

# Sistema Anima

## Relazione Annuale al 29.12.2023

### LINEA MERCATI

- Anima Liquidità Euro
- Anima Obbligazionario Corporate Blend
- Anima Obbligazionario High Yield BT
- Anima Riserva Emergente
- Anima Riserva Globale
- Anima Riserva Dollaro
- Anima Obbligazionario Corporate
- Anima Obbligazionario Euro BT
- Anima Obbligazionario Euro Core
- Anima Obbligazionario Euro MLT
- Anima Obbligazionario High Yield
- Anima Pianeta
- Anima Obbligazionario Emergente
- Anima America
- Anima Europa
- Anima Iniziativa Europa
- Anima Selezione Europa
- Anima Azionario Globale Ex EMU
- Anima Megatrend People
- Anima Bilanciato Megatrend People
- Anima Selezione Globale
- Anima Valore Globale
- Anima Italia
- Anima Pacifico
- Anima Emergenti

### LINEA STRATEGIE

- Anima Obbligazionario Flessibile
- Anima Risparmio
- Anima Alto Potenziale Italia
- Anima Alto Potenziale Europa
- Anima Absolute Return
- Anima Fondo Trading
- Anima Obiettivo Italia
- Anima Obiettivo Emerging Markets
- Anima Obiettivo Europa
- Anima Obiettivo Internazionale
- Anima Obbligazionario Governativo Flex

### LINEA PROFILI

- Anima Sforzesco
- Anima Sforzesco Plus
- Anima Vespucci
- Anima Visconteo
- Anima Visconteo Plus
- Anima Magellano
- Anima Capitale Più Obbligazionario
- Anima Capitale Più 15
- Anima Capitale Più 30
- Anima Capitale Più 70



# **ANIMA SGR S.p.A.**

Capitale Sociale: Euro 23.793.000 interamente sottoscritto e versato.

La SGR è soggetta all'attività di direzione e coordinamento  
dell'azionista unico Anima Holding S.p.A.

## **Consiglio di Amministrazione**

*Presidente:* Maria Patrizia Grieco (indipendente)

*Amministratore Delegato  
e Direttore Generale:* Alessandro Melzi d'Eril

*Consiglieri:* Maurizio Biliotti  
Luigi Bonomi (indipendente)  
Pierandrea Reale  
Marco Tugnolo  
Gianfranco Venuti  
Giovanna Zanotti (indipendente)

## **Collegio Sindacale**

*Presidente:* Gabriele Camillo Erba

*Sindaci effettivi:* Tiziana Di Vincenzo  
Claudia Rossi

*Sindaci Supplenti:* Nicoletta Cogni  
Paolo Mungo

**Società di Revisione** Deloitte & Touche S.p.A.

**Depositario** BNP Paribas SA – Succursale di Milano

# INDICE

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR .....	4
ANIMA LIQUIDITÀ EURO .....	16
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND .....	45
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT .....	89
ANIMA RISERVA EMERGENTE.....	129
ANIMA RISERVA GLOBALE .....	160
ANIMA RISERVA DOLLARO .....	189
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE .....	218
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT .....	258
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE.....	290
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT .....	324
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD .....	366
ANIMA PIANETA.....	409
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE.....	449
ANIMA AMERICA.....	493
ANIMA EUROPA .....	539
ANIMA INIZIATIVA EUROPA .....	586
ANIMA SELEZIONE EUROPA .....	632
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU .....	680
ANIMA MEGATREND PEOPLE.....	726
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE.....	771
ANIMA SELEZIONE GLOBALE.....	815
ANIMA VALORE GLOBALE.....	860
ANIMA ITALIA.....	907
ANIMA PACIFICO .....	954
ANIMA EMERGENTI .....	1001
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE .....	1046
ANIMA RISPARMIO .....	1088
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA .....	1129
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA .....	1174
ANIMA ABSOLUTE RETURN .....	1216
ANIMA FONDO TRADING.....	1257
ANIMA OBIETTIVO ITALIA.....	1298
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS.....	1337
ANIMA OBIETTIVO EUROPA.....	1376
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE.....	1417
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX.....	1457
ANIMA SFORZESCO .....	1492
ANIMA SFORZESCO PLUS.....	1537
ANIMA VESPUCCI.....	1579
ANIMA VISCONTEO .....	1622
ANIMA VISCONTEO PLUS.....	1667
ANIMA MAGELLANO .....	1709
ANIMA CAPITALE PIÙ OBBLIGAZIONARIO.....	1750
ANIMA CAPITALE PIÙ 15.....	1781
ANIMA CAPITALE PIÙ 30.....	1813
ANIMA CAPITALE PIÙ 70.....	1846
ALLEGATO PROFILI ESG.....	1880

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR SULLA RELAZIONE DI GESTIONE AL 29 DICEMBRE 2023

### Forma e contenuto della Relazione di Gestione

La Relazione di Gestione (di seguito anche "Relazione"), è stata redatta in conformità al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio, emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni ed è costituita dalla Situazione Patrimoniale, dalla Sezione Reddittuale, dalla Nota Integrativa, accompagnata dalla Relazione degli Amministratori.

I dettagli della Nota Integrativa sono esposti esclusivamente per le voci valorizzate negli schemi della Relazione.

### Mercati

Le pressioni inflazionistiche, le fluttuazioni dei prezzi di materie prime ed energia, l'azione restrittiva delle Banche Centrali, le tensioni geopolitiche, le prospettive globali di crescita ed alcuni rischi di instabilità finanziaria hanno costituito i principali fattori di incertezza per i mercati finanziari nel 2023. Le iniziative adottate da Fed e BCE per contrastare l'inflazione e le attese su possibili rimodulazioni delle politiche monetarie hanno generato alterne spinte sia sui rendimenti governativi sia sui mercati azionari. I rischi di ricadute negative per la crescita hanno alimentato fasi di disaffezione per le asset class rischiose.

Su base annua, a fine 2023, l'indice globale azionario MSCI World Local ha conseguito una performance positiva di poco superiore a +21% in valuta locale. Ad un avvio d'anno positivo, e ad una parziale erosione di valore tra febbraio e marzo, è seguita una fase di crescita culminata a fine luglio. Nella seconda metà dell'estate e ad inizio autunno, l'indice ha registrato movimenti laterali e cedenti: il rialzo dei tassi, alcune trimestrali deludenti, i rischi geopolitici e la risalita delle quotazioni petrolifere avevano fatto emergere una diffusa debolezza. Da fine ottobre si è interrotta la correzione, con una sensibile ripresa dei listini proseguita sino a dicembre, complici la fiducia nella chiusura del ciclo di rialzo dei tassi e le flessioni di petrolio e dollaro USA. Gli indici azionari hanno registrato ritorni positivi superiori a +25% negli USA, +11% in Europa, +15% in Area Euro, +27% in Italia, +3% circa in UK, +25% circa in Giappone, +7% circa per i Mercati Emergenti, mentre il cedimento della borsa cinese ha confinato l'indice BRICS nel quadrante negativo (-0,8%). Le migliori performance settoriali, a livello globale, sono state segnate dai comparti tecnologia (Artificial Intelligence), comunicazioni, consumi discrezionali; le peggiori da energy, utilities, consumi di base. La volatilità azionaria (VIX, V2X Index), dopo il picco di metà marzo, si era mossa lateralmente ed in flessione, pur registrando alcuni rimbalzi a maggio e durante il periodo estivo. Successivamente alla sensibile risalita autunnale (tra metà settembre ed ottobre), dopo l'avvio di novembre la volatilità è ridiscesa inferiormente alle medie mobili a 100, 200 e 500 giorni, attestandosi ai minimi dell'anno.

Gli indici obbligazionari hanno espresso dinamiche positive in valuta locale, sia per i governativi globali (il cui indice, su base annua 2023, ha registrato +3,9% circa), sia per i corporate bond (+8% circa per gli Investment Grade, +12% circa per l'High Yield), sia per i governativi emergenti in valuta forte (+12% circa). La dinamica dei rendimenti si è mossa in rialzo sino a fine ottobre, per poi ripiegare bruscamente e chiudere il 2023 con variazioni sostanzialmente flat negli USA e negative in Area Euro. Recentemente inizia ad emergere una certa fiducia degli investitori in un allentamento della stretta già nel primo semestre 2024, malgrado i richiami alla cautela di Fed e BCE. Tale prospettiva ha alimentato una compressione dei rendimenti, in particolare sulle scadenze più brevi. A fine 2023, i Bund a 2 e 10 anni hanno registrato valori prossimi a 2,4% e 2%, mentre i Treasury a 2 e 10 anni si sono collocati a 4,25% e 3,88% circa. Il rendimento del BTP a 10 anni ha segnato 3,69%, mentre lo spread BTP-Bund ha chiuso l'anno a quota 166 punti base. Le diverse emissioni governative hanno registrato performance variabili tra il 9% circa dei governativi italiani, il 6,7% circa dell'indice in Area Euro, il 5,1% circa di quello tedesco, il 3,8% di quello statunitense e lo 0,4% circa di quello giapponese. La volatilità obbligazionaria (MOVE Index), dopo il picco di marzo, si era mossa lateralmente ed in flessione, pur se con alcuni rimbalzi a maggio e durante l'estate. Dopo una sensibile risalita nell'avvio autunnale (sino ad ottobre), in chiusura d'anno la volatilità si è collocata inferiormente alle medie mobili a 100, 200 e 500 giorni.

Il cambio euro-dollaro a fine 2023 segnava 1,1039, registrando un guadagno da inizio anno di +3,12%. Il dollaro è stato condizionato dalla revisione delle aspettative sulla politica monetaria statunitense, con alterne fasi di forza e debolezza. Dopo un rafforzamento nel terzo trimestre, nell'ultimo quarto dell'anno le attese di moderazione del ciclo restrittivo negli USA hanno conferito un certo vigore alla divisa comune. Lo Yen, a lungo penalizzato dall'approccio accomodante della Bank of Japan e dall'allargamento del differenziale dei

tassi rispetto alle valute dei Paesi occidentali, si è parzialmente apprezzato da metà novembre grazie alla prospettiva di una normalizzazione della politica monetaria ultra-espansiva.

La quotazione dell'oro a dicembre ha toccato nuovi massimi, attestandosi a 2.062,98 USD, registrando una crescita su base annua 2023 di poco superiore a +13%.

Le materie prime hanno vissuto fasi alterne di ripresa e indebolimento: gli indici hanno registrato flessioni orientate, in base ai panieri considerati, tra -5% e -12%. Brent e WTI si sono collocati rispettivamente, a fine anno, a 77,04 e 71,65 USD/barile (con flessioni su base annua di circa -10%).

Il gas naturale ha registrato cedimenti, e per i metalli industriali è prevalsa una certa debolezza.

## Scenario macroeconomico

Nel 2023 la crescita globale si è mostrata resiliente, pur con fasi di rallentamento. Il settore dei servizi ha continuato a sostenere il peso delle principali economie sviluppate, mentre la domanda ha tenuto meglio delle previsioni, specie negli USA. L'inflazione complessiva ha segnalato moderate flessioni sulle due sponde dell'Atlantico, anche se le pressioni sui servizi core sono state robuste e persistenti. Le Istituzioni di politica monetaria sono rimaste restrittive, tranne che in Cina e Giappone. La Fed ha però rallentato il passo degli aumenti, adottando un approccio più data-dependent: se a febbraio, marzo, maggio e luglio ha rialzato i tassi di 25 punti base, nelle riunioni di giugno, settembre, novembre e dicembre li ha lasciati inalterati. Il tasso di riferimento è posizionato nella fascia 5,25%-5,5%, il livello più alto da 22 anni. Il FOMC di dicembre ha espresso una retorica sorprendentemente dovish, segnalando una revisione di -75 punti base della mediana dei dots per il 2024, senza tuttavia poter escludere eventuali aggiustamenti. La BCE ha effettuato rialzi di 50 punti base a febbraio e a marzo, e di 25 a maggio, giugno, luglio e a settembre, portando il tasso sui depositi a 4% e quello di finanziamento principale a 4,5% (il livello più alto mai registrato), chiudendo ai reinvestimenti dell'APP (da luglio). Quindi ha adottato, come la Fed, un approccio data-dependent. Ad oggi, il Consiglio direttivo ritiene che i tassi di interesse di riferimento abbiano raggiunto livelli idonei (se mantenuti sufficientemente a lungo) a riportare l'inflazione al target. La Bank of England ha portato il tasso bancario a 5,25%, con rialzi di 50 punti a febbraio e a giugno, di 25 a marzo, maggio e ad inizio agosto. La Banca Nazionale Svizzera ha fissato il Policy Rate a 1,75%. La Bank of Japan ha mantenuto inalterata la politica monetaria accomodante, continuando a sostenere l'economia ed arginando le pressioni al rialzo sui tassi. La Banca popolare cinese ha confermato un approccio espansivo grazie a prospettive di inflazione ancora contenute.

L'economia statunitense ha fornito segnali positivi, altalenanti tra la resilienza della domanda e sporadiche perdite di slancio (nella prima parte del 2023). La stima del PIL annualizzato nel terzo trimestre si è attestata a 4,9%, poco sotto le attese. La perdurante tonicità della domanda interna per consumi ed investimenti si è confermata il motore principale della crescita. Il mercato del lavoro è rimasto molto forte: a novembre, la disoccupazione si attestava, in flessione, al 3,7%, nonostante l'aumento della forza lavoro. Robusti sia la creazione dei nuovi posti di lavoro sia la tenuta dei salari, mentre la fiducia dei consumatori si è consolidata. Il dato composito PMI si è posizionato poco sopra la soglia espansiva, sostenuto dai servizi, mentre la componente manifatturiera è rimasta in contrazione. Gli indicatori dei prezzi al consumo, caratterizzati da pressioni vischiose e persistenti, dopo alcuni cedimenti dei prezzi core, si sono stabilizzati. Il calo dei prezzi dei beni si è attenuato più del previsto e la disinflazione di fondo sta procedendo a un ritmo più graduale e meno diffuso che a inizio estate. La dinamica inflativa, con andamenti altalenanti ed incerti, ha registrato a novembre il rallentamento del dato headline a 3,1%, ed un valore stabile nel dato core (+4%), ancora consistente per le componenti dei servizi. Il crescente indebitamento ed un elevato disavanzo di bilancio hanno indotto il Tesoro statunitense ad aumentare le emissioni di Treasury.

Nell'Euro-area, il rallentamento della crescita ha portato l'economia in prossimità di una stagnazione. La domanda ha frenato, mentre i consumi privati hanno costituito una sacca di resilienza. Il comparto immobiliare è stato colpito dall'aumento dei tassi sui prestiti, mentre la produzione industriale ha ceduto. Le pressioni sui prezzi in corso d'anno sono state sostenute, ma i dati più recenti hanno evidenziato segnali prima di stabilizzazione e poi di rallentamento dell'inflazione complessiva al consumo (CPI di novembre stimato a 2,4%; 3,6% per il dato core Eurostat). Anche l'inflazione core dei servizi, inizialmente più vischiosa, ha registrato un sensibile calo. Gli indicatori dei prezzi alla produzione, dopo aver risentito della temporanea ripresa delle quotazioni petrolifere, hanno registrato una nuova flessione dopo l'estate. Il mercato del lavoro si conferma piuttosto solido. Gli indicatori ciclici (PMI) sono collocati nel quadrante recessivo, in coerenza con una crescita stagnante e con prospettive di una lieve contrazione. La fiducia dei consumatori è stabilmente posizionata in territorio negativo. Le condizioni finanziarie sono apparse diffusamente restrittive.

In Cina, lo slancio della crescita è rallentato progressivamente. Gli indicatori ciclici hanno registrato collocazioni espansive sia per il dato composito, sia per quello dei servizi. Anche il PMI manifatturiero Caixin

ha chiuso l'anno sopra soglia 50. Le vendite al dettaglio non hanno offerto un supporto significativo, mentre i consumi si sono stabilizzati all'inizio del quarto trimestre. La produzione industriale si è ripresa oltre le attese. Tuttavia, le dinamiche commerciali restano deboli, con l'export in contrazione, e l'attività immobiliare ha ancora difficoltà. L'inflazione non registra pressioni degne di nota e le Autorità hanno annunciato misure di stimolo nel complesso lente e frammentarie.

Alla crisi geopolitica in Ucraina, per cui non si vedono segnali distensivi, si è aggiunta la guerra in Medio Oriente scoppiata dopo l'attacco di Hamas del 7 ottobre 2023, cui è seguita la risposta militare di Israele nella striscia di Gaza. Oltre ai gravi impatti locali sul piano sociale ed umanitario, a livello globale sono cresciuti i timori sia di azioni terroristiche sia di un allargamento del conflitto.

Alla Cop28 di Dubai, a dicembre, è stato approvato il Global Stocktake, il bilancio degli impegni che elenca le azioni per ridurre le emissioni di gas serra, accelerando l'utilizzo delle energie rinnovabili.

## Prospettive

I dati macroeconomici suggeriscono che, a inizio 2024, le principali economie possano andare incontro a un rallentamento ciclico della crescita, dell'inflazione e della politica monetaria, con intensità differenti nelle diverse aree. Gli Stati Uniti continuano a dar prova di dinamismo e di resilienza, mentre in Area Euro sembra possibile una leggera contrazione dell'attività entro il primo trimestre. In Cina, infine, difficilmente la crescita potrebbe andare oltre il potenziale.

Negli USA, le vendite al dettaglio, i guadagni nei comparti dei beni e dei servizi, le componenti dei nuovi ordini, i bilanci delle imprese, gli investimenti, i solidi dati di consumo, il reddito reale, gli ampi risparmi delle famiglie, la solidità del mercato del lavoro suggeriscono un ritmo di spesa ancora consistente, nel breve termine. L'espansione della crescita dovrebbe rallentare, in modo ordinato, nei prossimi trimestri e l'economia potrebbe evitare la recessione almeno sino al terzo trimestre 2024. La stima su base annua del Pil statunitense rimane orientata positivamente sia per il 2023, sia per il 2024.

Le prospettive di crescita per l'Euro Area segnalano un progressivo rallentamento: il Pil annuo viene stimato ad un valore poco superiore allo zero sia per il 2023 sia per il 2024 e non si esclude una recessione superficiale e di breve durata entro la prima parte del 2024. Gli investimenti sono orientati negativamente, ma vista la progressione sequenziale gli indici dei direttori acquisti potrebbero essere prossimi ad un minimo. L'inasprimento delle condizioni monetarie e creditizie peserà sulla domanda interna, frenando l'attività. La politica fiscale potrebbe trasformarsi da stimolo a freno: la riattivazione delle regole di Maastricht chiuderà l'epoca di spese consistenti e fuori controllo, pur senza un ritorno dell'austerità più rigida. La dinamica dei consumi appare, in prospettiva, meno brillante rispetto agli USA, e nemmeno il canale estero offre supporto, mentre il settore dei servizi potrebbe perdere slancio più velocemente del previsto. L'economia italiana potrebbe andare incontro a un progressivo deterioramento. La UE intravede prospettive complesse per la finanza pubblica del nostro Paese, soprattutto in relazione al rapporto deficit/Pil, al disavanzo di bilancio e al debito pubblico.

In Cina le prospettive di crescita sono in linea con il potenziale – così come la produzione industriale – e portano ad escludere una ri-accelerazione: il 2024 potrebbe essere un anno di transizione. Le Autorità dovrebbero agire con nuovi stimoli fiscali e monetari, ma i ritardi e la modesta efficacia delle risposte difficilmente potranno determinare veri punti di svolta. Poiché è prevedibile che il commercio estero possa contribuire sempre meno al PIL e tenuto conto delle criticità del settore del real estate, la crescita potrebbe orientarsi verso ritmi sequenziali positivi ma progressivamente più moderati nei prossimi trimestri.

Negli Stati Uniti, il percorso verso la disinflazione potrebbe rivelarsi accidentato: il processo di aggiustamento dei prezzi avverrà molto lentamente, contrastato dalla solida domanda interna, mentre il contesto salariale rimane una fonte di rischio al rialzo. La previsione sull'inflazione statunitense è orientata verso livelli sequenziali in progressiva riduzione.

Nell'Area Euro l'inflazione complessiva dovrebbe continuare a diminuire nei prossimi mesi, più rapidamente che negli USA. L'inflazione core dovrebbe continuare su un moderato trend di allentamento, guidato principalmente dai beni, ma contrastato da alcune pressioni nel comparto dei servizi. Un calo dell'attività più marcato del previsto potrebbe accelerare lo slancio disinflazionistico, mentre salari più alti delle attese potrebbero sostenere i prezzi dei servizi.

In Cina, l'inflazione complessiva potrebbe accelerare nel 2024 ad un ritmo lento ed insufficiente a raggiungere l'obiettivo del 3%. L'attuale scarsa propensione alla spesa e la bassa fiducia dei consumatori inducono a stimare un dato complessivo su base annua 2023 prossimo allo zero, con una moderata accelerazione nel 2024.

Sulle due sponde dell'Atlantico, la politica monetaria ha mantenuto condizioni finanziarie rigide, perseguendo il contenimento dell'inflazione, oggi ancora superiore al target. Tuttavia, le due Banche Centrali, nelle riunioni

di fine anno, sembrano aver confermato la conclusione dei cicli di rialzo. In prospettiva, le conseguenze dell'aumento dei tassi e dell'inasprimento delle condizioni creditizie dovrebbero rallentare l'economia, i salari e l'inflazione, portando Fed e BCE ad invertire la rotta. Tuttavia, permangono i richiami alla cautela, giustificati dal fatto che la lotta all'inflazione non può ancora dirsi conclusa. Powell, dopo aver ripetutamente rimarcato l'approccio data-dependent, in occasione dell'ultimo FOMC del 2023 ha espresso una retorica accomodante. Tuttavia, se l'inflazione dovesse diminuire più lentamente del previsto, la Fed potrebbe tagliare meno di quanto atteso dai mercati. Viceversa, se inflazione e/o crescita dovessero indebolirsi oltre le attese, si potrebbe assistere ad un allentamento più marcato.

La BCE si troverà ad affrontare un contesto macro in deterioramento. Le probabilità di ulteriori rialzi dei tassi si sono dissipate: la politica monetaria è ritenuta già adeguata a perseguire l'obiettivo di inflazione a 2% nel 2025. A dicembre Christine Lagarde non si è espressa né sulla durata del periodo di tassi stabili né, tantomeno, su eventuali tagli. Tuttavia, nel corso di un'intervista durante il *forum* economico di *Davos*, ha accennato alla possibilità di un taglio entro l'estate. L'interruzione dei reinvestimenti dell'APP avrà un impatto sostanziale sulle condizioni finanziarie, soprattutto in un anno di consistenti aumenti dell'offerta netta di titoli di Stato. Difficilmente la BCE riuscirà a rimuovere il programma di reinvestimento PEPP. Livelli di crescita ed inflazione inferiori alle previsioni potrebbero consentire un atteggiamento più accomodante sui tassi e non è escluso che la BCE possa agire, sorprendendo mercati ed investitori, già nella prima metà del 2024.

La Banca Popolare Cinese dovrebbe mantenere un approccio espansivo calibrato per favorire il credito alle imprese e ai consumatori, con l'obiettivo di stimolare e consolidare l'economia, e al contempo, di preservare la stabilità del Renminbi. Appare quindi ipotizzabile che i tassi rimangano fermi o che vengano marginalmente rivisti al ribasso.

I mercati azionari globali rimangono condizionati da notizie molto variabili su quadro macroeconomico e fondamentali, condizioni finanziarie, flussi di liquidità, e tensioni geopolitiche a cui si affiancheranno, nel prosieguo del 2024, le tornate elettorali in Europa e negli USA. Tali fattori, concorrono a comporre prospettive incerte, e non consentono di escludere che si possano generare episodi di volatilità, suggerendo l'adozione di un approccio complessivamente neutrale sul comparto azionario. In un contesto di indebolimento prospettico indotto dall'azione aggressiva delle Banche Centrali (il fattore frenante si riferisce all'effetto di progressivo restringimento delle condizioni finanziarie), al momento non emergono particolari difficoltà sui margini e sulle prospettive di redditività aziendali. Il rallentamento ciclico atteso sui Mercati sviluppati si potrebbe manifestare con un certo ritardo, con minore intensità rispetto alle attese, ed essere, in parte, già fattorizzato nei prezzi. Specularmente questo potrebbe valere anche per le attese di possibili tagli futuri dei tassi, atti ad allentare gli effetti dell'azione restrittiva condotta delle Banche centrali. Al momento, pertanto, non si intravedono fattori catalizzanti in grado di imprimere una chiara direzionalità sui listini azionari, escludendo che possa determinarsi nel brevissimo termine un marcato taglio dei tassi. La dilatazione o la contrazione del ciclo economico, la divergenza delle dinamiche di crescita, che muoveranno comunque in rallentamento, combinati a fattori episodici di supporto o di penalizzazione, continueranno a richiedere l'adozione di cambiamenti tattici dell'esposizione, un attento *timing* d'azione ed un prudente bilanciamento allocativo.

Per quanto riguarda le obbligazioni governative e la duration, riteniamo che i rendimenti governativi abbiano raggiunto livelli interessanti e possano continuare a portare valore. In un'ottica di medio termine, sarà interessante il focus sul divario tra il livello atteso per "l'atterraggio" dell'inflazione ed il concomitante livello dei tassi. Poiché è improbabile che un livello elevato dei tassi non produca effetti su crescita ed inflazione, in prospettiva, sia la Fed sia la BCE potrebbero essere indotte ad adottare atteggiamenti meno aggressivi, avuto conto della necessità di perseguire la stabilità delle condizioni finanziarie in affiancamento a quella dei prezzi. Tuttavia, l'attuale fattorizzazione di tagli dei tassi nel breve o nel brevissimo termine potrebbe risultare eccessiva, in assenza di un marcato deterioramento macroeconomico, al momento non atteso, soprattutto negli USA. Tali considerazioni inducono a privilegiare un approccio complessivamente neutrale sul comparto obbligazionario governativo, suggerendo di evitare l'acquisto di rendimenti che potrebbero incorporare aspettative sui tassi non coerenti con il contesto macroeconomico. Il costo-opportunità determinato da posizioni sottopesate potrebbe risultare eccessivamente penalizzante in presenza di tassi reali positivi; inoltre, appare improbabile che un livello elevato dei tassi non comporti rischi per crescita ed inflazione.

Per quanto riguarda i BTP, le prospettive di crescita e il deterioramento della sostenibilità dei conti di finanza pubblica potrebbero ripercuotersi su valutazioni e volatilità. L'interruzione dei reinvestimenti dell'APP, l'outlook di crescita, le condizioni di finanziamento più severe, la politica fiscale, le esigenze di fabbisogno prospettico e la consistente entità del debito suggeriscono un approccio prudente e neutrale. D'altro canto, però, i tassi nominali molto interessanti, la presenza di una rete di protezione UE, il funzionamento del PEPP (ancorché in ridimensionamento), la distribuzione del debito e il potenziale espresso dagli investitori retail domestici continuano a conferire valore alle emissioni governative italiane. La rilevanza dei finanziamenti europei rende poco probabile un approccio ostile da parte del governo, malgrado il dibattito su Mes.

Per le obbligazioni societarie suggeriamo un buon livello di diversificazione, prediligendo emittenti di elevata qualità, per arginare volatilità e illiquidità. Il segmento Investment Grade continua ad esprimere un migliore accesso al mercato ed una maggiore gestibilità degli asset, anche in virtù di una domanda di base più stabile, di rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione e di un primario attivo. Di particolare interesse, per quanto riguarda il profilo di rischio e rendimento, le emissioni previste a inizio 2024. Nel segmento high yield, invece, i rischi connessi a società più fragili e a minore merito di credito richiedono attenzione sul rifinanziamento del debito, in considerazione di tassi di emissione elevati, con conseguente innalzamento del costo del debito stesso, tenuto conto dell'inasprimento delle condizioni creditizie. A oggi le politiche monetarie restrittive non hanno ancora manifestato effetti sensibili sui tassi di default aziendali, ma in prospettiva non è escluso che possano emergere situazioni di tensione.

Il cambio euro /dollaro resta condizionato dalle scelte di Fed e BCE, il cui approccio aggressivo dovrebbe indebolirsi gradualmente nel medio periodo, alla luce delle dinamiche di crescita ed inflazione. Potrebbe permanere, quindi, una certa volatilità in relazione alla pubblicazione dei dati macroeconomici.

Relativamente alle commodities, alle prospettive di un generale rallentamento dell'attività si affianca la resilienza delle economie sviluppate, in un contesto di incertezza causato dalla delicata bilancia tra domanda e offerta e dalle continue tensioni geopolitiche, che potrebbero influire sugli approvvigionamenti e sui prezzi CIF (cost, insurance, and freight).

## Azioni disposte a tutela dei diritti dei sottoscrittori

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR nel corso del 2023 ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite la piattaforma *web di proxy voting* gestita dalla Società *provider ISS Institutional Shareholder Services, Inc.*, ovvero mediante apposita delega conferita *ad hoc*, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR. Le linee guida della *policy* rappresentano i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di *corporate governance* tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) e del Collegio Sindacale (C.S.), alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di *corporate social responsibility*. Con riguardo alle società italiane nelle cui sedi assembleari sia stata prevista l'elezione o il rinnovo delle cariche sociali (C.d.A., C.S., rappresentanti degli azionisti), generalmente il voto a supporto delle liste dei rappresentanti di minoranza è stato espresso coerentemente con le riflessioni maturate collegialmente in seno al Comitato Gestori (composto da rappresentanti delle SGR associate ad Assogestioni ed altri investitori istituzionali), quale espressione delle Società di Gestione detentrici di azioni. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR gestiti, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. All'interno della nota specifica riferita a ciascun fondo gestito interessato, è dettagliatamente riportato l'elenco delle Società quotate per le quali, nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in sede assembleare. Si fornisce in questa sede l'elencazione complessiva di tali Società: A. O. Smith Corporation, A2A SpA, AbbVie Inc., Acea SpA, Adobe Inc., Aeffe SpA, Air Liquide SA, Alphabet Inc., Amadeus IT Group SA, Amazon.com, Inc., Analog Devices, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, Arnoldo Mondadori Editore SpA, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AstraZeneca Plc, AXA SA, Baker Hughes Company, Banca Popolare di Sondrio SpA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Banco Santander SA, Bank of America Corporation, Bank of Montreal, Barclays PLC, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., BP Plc, Brembo SpA, Broadcom Inc., Bunge Limited, Buzzi Unicem SpA, Cairo Communication SpA, Campbell Soup Company, Canadian Natural Resources Limited, Canadian Pacific Kansas City Limited, Cheniere Energy, Inc., Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Constellation Brands, Inc., Costco Wholesale Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inc., Danaher Corporation, Danone SA, Delta Air Lines, Inc., Deutsche Post AG, Deutsche



Telekom AG, Dow Inc., Drax Group Plc, EDP-Energias de Portugal SA, Elevance Health, Inc., Eli Lilly and Company, ENAV SpA, Enbridge Inc., Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, Equita Group SpA, Exxon Mobil Corporation, FedEx Corporation, Fiera Milano SpA, FincoBank SpA, General Electric Company, General Motors Company, Gilead Sciences, Inc., Heineken NV, Hewlett Packard Enterprise Company, HSBC Holdings Plc, Iberdrola SA, Industria de Diseno Textil SA, Industrie Chimiche Forestali SpA, ING Groep NV, Interpump Group SpA, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Iren SpA, Italmobiliare SpA, Jazz Pharmaceuticals Plc, Johnson & Johnson, Leonardo SpA, Linde Plc, London Stock Exchange Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Marathon Petroleum Corporation, MARR SpA, Marriott International, Inc., Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Microsoft Corporation, Mitsubishi Corp., Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Moderna, Inc., Moncler SpA, National Australia Bank Limited, Neodecortech SpA, Netflix, Inc., Newmont Corporation, NextEra Energy, Inc., NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, Nutrien Ltd., NVIDIA Corporation, Openjobmetis SpA, Oracle Corporation, Pfizer Inc., Pirelli & C. SpA, Prosus NV, QUALCOMM Incorporated, Reckitt Benckiser Group Plc, Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Repsol SA, Rio Tinto Plc, Royal Bank of Canada, Royal KPN NV, RWE AG, S&P Global Inc., Sage Therapeutics, Inc., Saipem SpA, Salvatore Ferragamo SpA, SAP SE, Saras SpA, Schneider Electric SE, SeSa SpA, Shell Plc, SOL SpA, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Sysco Corporation, Target Corporation, Technogym SpA, Telecom Italia SpA, Telefonica SA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Estee Lauder Companies Inc., The Goldman Sachs Group, Inc., The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, The Toronto-Dominion Bank, The Walt Disney Company, TOD'S SpA, TotalEnergies SE, Toyota Motor Corp., Unilever Plc, United Parcel Service, Inc., VINCI SA, Walmart Inc., Wells Fargo & Company. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, *information-provider* finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel *proxy voting*. L'espressione di voto in sede assembleare non ha portato ad evidenziare situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto.

#### **Stewardship & Engagement (politica di impegno)**

Nel rispetto dei principi di *stewardship* approvati dal Comitato Direttivo di Assogestioni, Anima SGR svolge un'attività di monitoraggio, relativamente agli Emittenti italiani, finalizzata a tutelare ed incrementare il valore degli OICVM partecipanti. Nei confronti degli "Emittenti Significativi" Anima SGR adotta le misure e gli strumenti di monitoraggio che, in misura flessibile e proporzionale secondo valutazioni di opportunità, possono essere applicati ad altri emittenti partecipati. Il monitoraggio si indirizza principalmente all'analisi delle prospettive economico-finanziarie e alle tematiche di governo societario, in particolare, in presenza di potenziali criticità. Il monitoraggio è condotto in via continuativa. Il principale strumento di *engagement* collettivo, finalizzato al monitoraggio di una sana e prudente gestione e al presidio dei rischi dell'emittente, consiste nel concorrere, con altri investitori professionali, attraverso un Comitato dei Gestori, alla presentazione di liste di candidati per l'elezione di membri di minoranza degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente partecipato. L'*engagement* collettivo con altri investitori istituzionali è di norma ritenuto preferibile sia nei casi in cui Anima SGR ne sia promotrice, sia nei casi di adesione ad iniziative promosse da altri investitori. Tali iniziative possono riguardare anche la richiesta di confronti collettivi con il management dell'Emittente, nel rispetto delle regole di *best practice* riconosciute in materia monitoraggio ed *engagement*. Nell'ambito delle attività svolte con il supporto del Comitato Gestori, rappresentativo delle Società di Gestione associate ad Assogestioni, nel corso dell'anno 2023 si sono svolti incontri di *engagement* con i rappresentanti (*management*) delle seguenti Società italiane: Unicredit SpA, Prysmian SpA, Banca Farmafactoring SpA, IREN SpA, Garofalo Health Care SpA. Detti incontri sono stati generalmente condotti nel rispetto dei principi di *engagement*, alternativamente in modalità *one-way* (con comunicazione delle argomentazioni e delle considerazioni adottate del Comitato Gestori senza ulteriore interlocuzione da parte del *management* presente all'incontro), ovvero in modalità *two-way* (con interlocuzione da parte del *management* presente all'incontro). Il Comitato Gestori ha preventivamente richiesto, in occasione degli incontri, che non venissero rilasciate informazioni sensibili, riservate e/o *price sensitive* il cui contenuto non fosse già stato reso pubblico. L'oggetto degli incontri di *engagement* può essere generalmente focalizzato sui piani industriali, sulle iniziative di aggregazione e/o acquisizione, sulle prospettive di sviluppo, sulle sfide e sulle criticità presenti nell'ambito dei settori operativi di riferimento, sulle politiche di remunerazione, sulla gestione della *governance* societaria e più in generale sulle strategie in tema ESG (*environmental, social and corporate governance*), sulle relazioni con gli azionisti di minoranza, sull'efficacia e sull'efficienza della comunicazione verso il pubblico ed i mercati. Ulteriori iniziative di *engagement*, per specifici approfondimenti attinenti a tematiche ESG, sono state promosse nel corso del 2023, aderendo ad iniziative collettive con altri investitori, nei confronti delle Società

A2A S.p.A., Coca-Cola Co, Danone SA, Electronic Arts Inc., Leonardo S.p.A., Nestlé SA, PepsiCo Inc., Procter & Gamble Co, Reckitt Benckiser Group plc e Unilever Plc.

Nel corso dell'anno 2023, si è inteso partecipare alla presentazione delle liste dei candidati per l'elezione dei membri rappresentativi degli azionisti di minoranza in previsione del rinnovo degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione, di seguito CdA, Collegio Sindacale, di seguito CS, rappresentanti degli azionisti) delle seguenti società: A2A SpA (CdA, CS), Acea SpA (CdA), Aeffe SpA (CdA, CS), Assicurazioni Generali SpA (CS), Banca Popolare di Sondrio SpA (CdA), Brembo SpA (CdA, CS), Buzzi Unicem SpA (CdA, CS), Cairo Communication SpA (CdA, CS), ENAV SpA (CdA), Enel SpA (CdA), Eni SpA (CdA, CS), Equita Group SpA (CdA, CS), Fiera Milano SpA (CdA), FincoBank SpA (CdA, CS), Industrie Chimiche Forestali SpA (CdA, CS), Interpump Group SpA (CdA, CS), Italmobiliare SpA (CdA, CS), Leonardo SpA (CdA), MARR SpA (CdA, CS), Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (CdA, CS), Moncler SpA (CS), Neodecortech SpA (CS), Pirelli & C. SpA (CdA), Saipem SpA (CS), Salvatore Ferragamo SpA (CdA, CS), Saras SpA (CdA), SOL SpA (CS), Telecom Italia SpA (CdA), TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA (CdA, CS).

È emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società, le cui azioni, presenti all'interno dei portafogli gestiti, sono rientrate, tempo per tempo, nel perimetro di *stewardship* (definito secondo le previsioni procedurali interne di Anima SGR SpA): Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Equita Group SpA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Openjobmetis SpA, SeSa SpA, TOD'S SpA.

A fine dicembre 2023, le Società (le cui azioni erano presenti all'interno dei portafogli gestiti) rientranti nel perimetro di *stewardship* erano le seguenti: Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Equita Group SpA, Interpump Group SpA, Iveco Group SpA, Technogym SpA. L'emittente Banca Monte dei Paschi di Siena SpA viene escluso dalle attività inerenti a *stewardship* in quanto caratterizzati da conflitto di interessi.

Anima SGR ritiene che l'adozione di specifici programmi di *corporate social responsibility* sia parte integrante delle più generali politiche di *corporate governance* delle imprese: tali programmi, mediante apposite iniziative ed azioni finalizzate a gestire e a minimizzare i potenziali impatti di carattere sociale ed ambientale, contribuiscono di fatto, non solo al miglioramento dei rapporti con tutti i portatori di interessi rilevanti interni ed esterni (c.d. *stakeholder*), ma altresì all'accrescimento, in un'ottica di lungo periodo, del valore stesso delle aziende.

#### **Class action - Informazioni relative alle iniziative di class action cui Anima SGR ha inteso aderire nel corso dell'esercizio 2023.**

Nel corso dell'anno 2023, Anima SGR si è avvalsa dei servizi forniti dai consulenti legali "Class Action Support Services Europe - Exclusive Agents of Battea Class Action", e "Kessler Topaz Meltzer & Check LLP", aderendo in qualità di "partecipante", per conto dei Fondi gestiti, ad iniziative di *class action* intraprese nei confronti delle seguenti Società soggette a procedimenti giudiziari: Baxter International Inc. (BAX US, ISIN code US0718131099, class period maggio 2015 - gennaio 2020), Biomarin Pharmaceutical Inc (BMRN US, ISIN code US09061G1013, class period 2 marzo 2020 - 16 novembre 2020), BP PLC (BP LN, ISIN code GB0007980591, class period aprile 2010 - maggio 2010), Newell Brands Inc. (NWL US, ISIN code US6512291062, class period aprile 2016 - ottobre 2022), Splunk, Inc. (SPLK US, ISIN code US8486371045, class period maggio 2020 - marzo 2021). Tali iniziative sono connesse al possesso di azioni delle suddette Società all'interno dei portafogli dei Fondi gestiti.

Nel corso dell'anno 2023, l'esito di pregresse *class action* intraprese nei confronti delle Società Alibaba Group Holding Ltd, Avon Products Inc, Computer Sciences Corp, Petroleo Brasileiro SA, Tesco Plc, The Southern Co, Woolworths Ltd, soggette a procedimenti giudiziari, per effetto delle relative sentenze pronunciate dalle autorità giudicanti in conseguenza di iniziative, azioni, comunicazioni da parte dal *management* di tali Società atti ad alterarne le quotazioni di mercato, e come tali giudicati illeciti o lesivi, ha consentito di incassare, a titolo di risarcimento a beneficio dei patrimoni dei Fondi gestiti, importi diversi, per un ammontare complessivo di USD 73.440,29.

Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nella seduta del 26 gennaio 2024, ha approvato talune modifiche al Regolamento dei Fondi appartenenti al Sistema “Anima”, che riguardano:

a) L’istituzione delle Classi:

- “Z” ad accumulazione dei proventi e “ZD” a distribuzione di proventi (con livello di cedola minimo e massimo rispettivamente pari a 0,5% e 2%), già disciplinate dal Regolamento con riferimento ad altri Fondi anche per il Fondo **Anima Obbligazionario Euro Core**, con soglie minime di sottoscrizione iniziale rispettivamente pari a 500,00 Euro e 2.000,00 Euro; si tratta di classi che non prevedono commissioni di sottoscrizione e di rimborso, entrambe con commissione di gestione pari a 0,70% su base annua e commissione di incentivo applicata, con modalità benchmark, in misura pari al 20% dell’*overperformance*;

nonché

- “SI”, ad accumulazione dei proventi (destinata alla “clienti professionali di diritto” e agli “operatori qualificati”) per il Fondo **Anima Italia**, con soglia minima di sottoscrizione iniziale pari a 5.000.000,00 Euro, con commissione di gestione pari a 0,75% su base annua e commissione di incentivo applicata, con modalità benchmark, in misura pari al 20% dell’*overperformance*;

entrambe in vigore dal 28 febbraio 2024;

b) La modifica della politica d’investimento del Fondo **Anima Trading** a seguito dell’eliminazione del vincolo di investimento nei soli FIA “aperti”, prevedendo quindi la possibilità di investire anche in FIA di credito con conseguente aggiornamento della definizione utilizzata nella disciplina della politica d’investimento (“OICR” in luogo di “OICR aperti”).

La suddetta modifica entrerà in vigore dal 15 aprile 2024.

Sono state inoltre deliberate le seguenti operazioni di fusione:

FONDO OGGETTO DI FUSIONE/ REGOLAMENTO DI APPARTENENZA	FONDO RICEVENTE / REGOLAMENTO DI APPARTENENZA	DATA EFFICACIA
<b>Anima Riserva Emergente</b> (Sistema Anima)	<b>Anima Obbligazionario Emergente</b> (Sistema Anima)	15-apr-24
<b>Anima Capitale Più Obbligazionario</b> (Sistema Anima)	<b>Anima Selection Prudente</b> (Sistema Open)	15-apr-24
<b>Anima Capitale Più 15</b> (Sistema Anima)	<b>Anima Selection Prudente</b> (Sistema Open)	15-apr-24
<b>Anima Capitale Più 30</b> (Sistema Anima)	<b>Anima Selection</b> (Sistema Open)	15-apr-24
<b>Anima Capitale Più 70</b> (Sistema Anima)	<b>Anima Selection</b> (Sistema Open)	15-apr-24

## Regime Fiscale

A decorrere dal 1 luglio 2011 i proventi derivanti dalla partecipazione a fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano sono soggetti a ritenuta alla fonte al momento della percezione del provento da parte dei sottoscrittori. La ritenuta, pari al 20% fino al 30 giugno 2014, è stata elevata al 26% a decorrere dal 1 luglio 2014 in applicazione del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, convertito con modificazioni, dalla Legge 23 giugno 2014, n. 89.

La ritenuta del 26% trova applicazione sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime al netto del 51,92% dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati.

I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, liquidazione, o cessione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20% (in luogo di quella del 26%). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5% della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione se relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita. Inoltre, la ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonché da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

La Legge n. 197/2022 (Legge di Bilancio 2023) ha introdotto la possibilità di affrancare il valore delle quote di OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) possedute alla data del 31 dicembre 2022, con esclusione delle quote detenute nell'ambito di un rapporto di gestione individuale di portafoglio soggetto al regime del risparmio gestito ex art. 7 del D.Lgs n. 471/1997, con un'imposta del 14%, invece di applicare il 26% al momento della realizzazione dei relativi redditi per effetto del riscatto, liquidazione ovvero cessione delle quote. L'imposta sostitutiva si applica sulla differenza positiva tra il valore delle quote o azioni alla data del 31 dicembre 2022 e il costo o valore di acquisto o sottoscrizione.

L'opzione va esercitata entro il 30 giugno 2023 tramite l'intermediario presso il quale è intrattenuto il rapporto di custodia, amministrazione, gestione di portafogli o altro stabile rapporto. L'opzione si estende a tutte le quote o azioni appartenenti a una medesima categoria omogenea, possedute alla data del 31 dicembre 2022 nonché alla data di esercizio dell'opzione. L'imposta sostitutiva è versata entro il 16 settembre 2023 dagli intermediari, che ne ricevono provvista dal contribuente.

Nel caso in cui il risultato di gestione sia negativo, detto risultato è imputato direttamente ai sottoscrittori sotto forma di minusvalenza. Pertanto, nel caso in cui, in ipotesi di cessione delle quote, si determini una differenza negativa fra corrispettivo percepito e costo di acquisto, anche nel caso in cui questa derivi dal risultato di gestione del Fondo e non dalla negoziazione, la stessa rappresenta una minusvalenza compensabile, con le eventuali plusvalenze realizzate su altri titoli o strumenti finanziari nei quattro anni successivi. Le minusvalenze non sono compensabili con i redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali sulle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del sottoscrittore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva.

Nelle ipotesi in cui le quote non siano inserite in un rapporto di custodia, amministrazione o deposito in relazione al quale sia operante il regime del risparmio amministrato, è rilasciata - dalla SGR o dall'intermediario più vicino al sottoscrittore - una certificazione delle minusvalenze realizzate. La certificazione è rilasciata anche in occasione delle operazioni di rimborso anche parziale delle quote del Fondo.

Non sono soggetti al regime di tassazione sopra descritto i redditi derivanti dall'investimento nelle quote di fondi comuni di investimento mobiliare detenute nell'ambito dei Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) esclusivamente da persone fisiche residenti nel territorio dello Stato italiano al di fuori dell'esercizio di attività di impresa, nei limiti di cui alla legge 11 dicembre 2016 n. 232. L'investitore può usufruire dei benefici fiscali riconosciuti dalla legge citata solo se tutti i requisiti previsti dalla stessa sono soddisfatti.

Nelle ipotesi di donazione o altri atti di liberalità aventi ad oggetto le quote, l'intero valore delle stesse concorre alla formazione della base imponibile dell'imposta sulle donazioni.

Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria, la parte del loro valore corrispondente al valore dei titoli, al lordo dei proventi maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, nonché dei titoli del debito pubblico o ad essi equiparati emessi dagli Stati dell'UE e dagli Stati SEE, e detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione, non concorre alla formazione della base imponibile dell'imposta di successione. Il trasferimento a causa di morte delle quote di fondi comuni di investimento mobiliare detenute nell'ambito dei PIR non è soggetto all'imposta sulle successioni di cui al decreto legislativo n. 346/1990.

Come chiarito dall'Agenzia delle Entrate con la risoluzione n. 97/E del 17 dicembre 2013, la quota parte della commissione pattuita con la banca depositaria riferibile alle attività di controllo e sorveglianza, analogamente alle commissioni riguardanti la custodia e l'amministrazione dei titoli, è imponibile ai fini IVA.

## Canali distributivi utilizzati

Anima SGR S.p.A. colloca le quote dei propri Fondi sia direttamente, che mediante i soggetti collocatori convenzionati (banche, SIM, imprese di investimento comunitarie), i quali possono utilizzare gli sportelli, i promotori finanziari e tecniche di collocamento a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per il dettaglio delle reti utilizzate si rimanda al Prospetto Informativo di ciascun Fondo.

## Eventi che hanno interessato la Società di Gestione

In data 21 aprile 2023 si è tenuta l'Assemblea Ordinaria della società che ha, tra l'altro, deliberato in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, nonché del Collegio Sindacale, per gli esercizi 2023-2025, previa modifica statutaria in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione che ha innalzato il numero dei componenti da 7 a 8, deliberata dall'Assemblea Straordinaria della società tenutasi in data 6 aprile 2023.

## Eventi che hanno interessato i Fondi

- Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nelle sedute del 25 novembre 2022, 22 dicembre 2022 e 26 gennaio 2023, ha approvato talune modifiche al Regolamento dei Fondi appartenenti al Sistema "Anima", da intendersi approvate in via generale:

a) modifiche ai Fondi "Anima Magellano", "Anima Sforzesco", "Anima Sforzesco Plus", "Anima Visconteo Plus", "Anima Bilanciato Megatrend People", "Anima Obbligazionario Corporate", "Anima Obbligazionario Corporate Blend", "Anima Obbligazionario Emergente", "Anima Obbligazionario Euro MLT", "Anima Obbligazionario Flessibile", "Anima Obbligazionario Governativo Flex", "Anima Obbligazionario High Yield", "Anima Pianeta", "Anima Risparmio", "Anima Vespucci" e "Anima Visconteo" volte ad introdurre la possibilità di investire in FIA (nei limiti previsti dalla normativa vigente) e, in aggiunta, per i soli Fondi "Anima Vespucci" e "Anima Magellano", volte ad introdurre la possibilità di investire l'intero portafoglio (in luogo del 10%) in OICR collegati.

b) modifiche ai Fondi "Anima Riserva Dollaro" e "Anima Riserva Globale" volte alla trasformazione degli stessi da prodotti finanziari ex art. 8 a prodotti finanziari ex art. 6 ai sensi della normativa SFDR, venendo meno, pertanto, la qualifica di fondi che promuovono caratteristiche ambientali e sociali.

c) modifiche ai Fondi “Anima Riserva Dollaro”, “Anima Riserva Emergente”, “Anima Obbligazionario Euro MLT”, “Anima Obbligazionario Corporate”, “Anima Obbligazionario Corporate Blend”, “Anima Pianeta”, “Anima Obbligazionario High Yield BT”, “Anima Obbligazionario High Yield”, “Anima Obbligazionario Emergente”, “Anima Italia”, “Anima Europa”, “Anima Iniziativa Europa”, “Anima Selezione Europa”, “Anima America”, “Anima Pacifico”, “Anima Emergenti”, “Anima Valore Globale”, “Anima Selezione Globale”, “Anima Azionario Globale Ex EMU”, “Anima Megatrend People”, “Anima Bilanciato Megatrend People”, “Anima Sforzesco”, “Anima Sforzesco Plus”, “Anima Vespucci”, “Anima Visconteo”, “Anima Visconteo Plus” e “Anima Magellano” volte a recepire il cambio di metodologia di calcolo degli attuali indici obbligazionari da parte del Provider ICE, che prende in considerazione tali indici al netto dei costi di transazione.

d) per **tutti i Fondi appartenenti al Sistema** in oggetto la rimozione nella descrizione di ciascun indice, ove presente, dell’indicazione “Gross Total Return”/”Net Total Return”, mantenendo, nel Regolamento la sola indicazione della valuta di riferimento e lasciando invariato il dettaglio delle informazioni complete nei rispettivi Prospetti.

Tutte le modifiche regolamentari sono entrate in vigore a far data dal 17 aprile 2023.

- Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nella seduta del 30 maggio 2023, ha approvato talune modifiche al Regolamento dei Fondi appartenenti al “Sistema Anima”, da intendersi approvate in via generale, volte a estendere il regime commissionale agevolato applicato in caso di passaggio anche alle operazioni di passaggio dal Fondo “Anima Net Zero Azionario Internazionale” verso i fondi appartenenti al “Sistema Anima”.

Le modifiche in dettaglio interessano il paragrafo relativo al “Regime delle spese” denominato “Oneri a carico dei singoli partecipanti” e sono principalmente volte a richiamare il Fondo “Anima Net Zero Azionario Internazionale” nella predetta disciplina riportata nel Regolamento del Sistema Anima.

Le modifiche regolamentari sono entrate in vigore a far data dal 23 ottobre 2023.

- Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nella seduta del 30 novembre 2023, ha approvato le seguenti operazioni di fusione:

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE	EFFICACIA
Anima Traguardo 2023 Flex	Anima Sforzesco Classe “A”	15/04/2024
Anima Traguardo 2023		15/04/2024
Anima Sviluppo Multi-Asset 2023 II		15/04/2024
Anima Patrimonio Globale 2024		10/06/2024
Anima Traguardo 2024 Flex		10/06/2024
Anima Patrimonio Globale & I-Tech 2024		07/10/2024
Anima Patrimonio Globale & Robotica 2024		07/10/2024
Anima Patrimonio Globale Lusso&Moda 2024		16/12/2024
Anima Obiettivo Globale 2024		16/12/2024
Anima Investimento Robotica&Intelligenza Artificiale 2024		16/12/2024
Anima PicPac Megatrend 2023 II	Anima Megatrend People Classe “A”	15/04/2024
Anima Reddito Consumer 2023	Anima Sforzesco Plus Classe “A”	15/04/2024
Anima Tricolore Corporate 2023	Anima Risparmio Classe “A”	15/04/2024
Anima Metodo&Selezione 2024	Anima Visconteo Classe “A”	15/04/2024
Anima Metodo Attivo 2024		07/10/2024
Anima Target Visconteo 2024		07/10/2024
Anima Metodo Attivo 2024 II		07/10/2024
Gestielle Cedola Corporate Professionale	Anima Obbligazionario Euro BT Classe “I”	10/06/2024

- Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nella seduta del 30 novembre 2023, ha approvato l'operazione di fusione di seguito indicata, approvata in via generale dalla Banca d'Italia, che avrà efficacia in data 15 aprile 2024:

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	CLASSI DI PROVENIENZA	FONDO RICEVENTE	CLASSI DI DESTINAZIONE
Anima Alto Potenziale Italia	CLASSE A	Anima Alto Potenziale Europa	CLASSE A
Anima Alto Potenziale Italia	CLASSE AD	Anima Alto Potenziale Europa	CLASSE AD
Anima Alto Potenziale Italia	CLASSE F	Anima Alto Potenziale Europa	CLASSE F
Anima Alto Potenziale Italia	CLASSE FD		

### Composizione del Gruppo di appartenenza e rapporti con le società del Gruppo

Alla data del 29 dicembre 2023 il gruppo di appartenenza della SGR, con relativi rapporti partecipativi, è il seguente:

ANIMA HOLDING S.p.A.	Capogruppo
Anima SGR S.p.A.	Controllata direttamente al 100%
Anima Alternative SGR S.p.A.	Controllata direttamente al 100%
Castello SGR S.p.A.	Controllata direttamente all'80%

Si precisa che i rapporti intrattenuti e le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio con le altre Società del Gruppo vengono descritti nell'ambito della Nota Integrativa cui si rimanda.

Tali rapporti e operazioni sono stati regolati in base alle condizioni di mercato.

## ANIMA LIQUIDITÀ EURO

Durante il 2023 il fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore a quella del parametro di riferimento. Il fondo ha iniziato l'anno con un sottopeso di duration rispetto al benchmark: il mercato era partito sottostimando la persistenza dell'inflazione e di conseguenza il numero dei rialzi necessari da parte delle Banche centrali per contenerla. La posizione è stata mantenuta fino a inizio marzo, quando siamo tornati alla neutralità visto che i livelli dei rendimenti erano tornati attraenti e stavano emergendo i primi disordini riguardanti alcune banche regionali americane e Credit Suisse. Non appena le cose sembravano essersi stabilizzate, si è colta l'opportunità per ripristinare il sottopeso, con la convinzione che il mercato avesse ricominciato a prezzare uno scenario troppo ottimistico sull'inflazione e pessimistico sulla crescita. A partire da metà anno, quando il 2 anni tedesco ha approcciato il 3% di rendimento, si è ricominciato ad accumulare esposizione fino ad arrivare a una posizione di sovrappeso rispetto al benchmark alla fine di settembre. Il mercato era infatti arrivato a prezzare uno scenario di tassi al 4% per oltre 1 anno nonostante l'inflazione globale fosse già in traiettoria discendente e la crescita europea praticamente nulla. Il fondo è tornato ad un posizionamento dapprima neutrale e poi in sottopeso durante il mese di novembre, quando dei dati particolarmente buoni sull'inflazione e dei commenti molto "accomodanti" da parte del Governatore della Federal Reserve hanno fatto scendere in poche settimane i rendimenti a breve di quasi 100 punti base, dipingendo un nuovo scenario di politica monetaria che assegna una probabilità di imminenti tagli dei tassi che secondo noi è eccessivamente elevata considerata la situazione attuale di inflazione e crescita. A livello di esposizione geografica, il fondo è stato gestito sempre con l'obiettivo di massimizzare il rendimento a scadenza rispetto al benchmark. L'imprinting strategico è quindi sempre stato quello di favorire titoli periferici (Italia e Spagna) o di paesi semi-core (Francia e Belgio) a discapito dei paesi core (Germania in particolar modo). Tuttavia, la forte volatilità che ha caratterizzato quest'anno ha permesso anche di cogliere varie opportunità più tattiche, come ad esempio su titoli olandesi ed austriaci che periodicamente erano arrivati a rendere a livelli simili a titoli italiani. Negli ultimi mesi dell'anno, inoltre, l'esposizione ai titoli periferici è stata tatticamente ridotta in quanto, a causa della forte richiesta sul mercato, questi erano arrivati ad offrire dei rendimenti ben inferiori a quelli dei titoli tedeschi di pari scadenza. Attualmente, il fondo detiene titoli italiani per il 32%, francesi per il 30%, spagnoli per il 15%, tedeschi per il 6%, finlandesi e olandesi per il 2% rispettivamente, e infine austriaci e belgi per l'1% rispettivamente. Il restante è detenuto in liquidità, sia per l'alta remunerazione offerta, sia per poter cogliere rapidamente opportunità che si dovessero creare nel mercato.

Nei prossimi mesi il focus principale rimarrà l'andamento dell'inflazione (in particolare da servizi) e di conseguenza le politiche che le Banche centrali attueranno. Il nostro approccio di lungo periodo resta costruttivo, ma si è pronti a incrementare la posizione di sottopeso in modo più tattico nel caso in cui il mercato diventi eccessivamente ottimista sulla rapidità di discesa dell'inflazione, visto che comunque l'inflazione da servizi, soprattutto negli Stati Uniti, rimane ancora sopra la media pre-pandemica. Continueremo comunque a favorire emittenti che possano offrire rendimenti particolarmente interessanti anche in maniera opportunistica, sfruttando le fasi di forte volatilità.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### CLASSE 1

#### 1 - Minori rischi di sostenibilità

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA LIQUIDITÀ EURO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>2.576.298.542</b>	<b>86,425%</b>	<b>2.281.055.706</b>	<b>86,058%</b>
A1. Titoli di debito	2.576.298.542	86,425%	2.281.055.706	86,058%
A1.1 Titoli di Stato	2.576.298.542	86,425%	2.281.055.706	86,058%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>49.487.407</b>	<b>1,660%</b>		
B1. Titoli di debito	49.487.407	1,660%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>329.562.227</b>	<b>11,056%</b>	<b>368.159.404</b>	<b>13,890%</b>
F1. Liquidità disponibile	329.562.227	11,056%	368.159.404	13,890%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>25.614.834</b>	<b>0,859%</b>	<b>1.375.849</b>	<b>0,052%</b>
G1. Ratei attivi	25.614.834	0,859%	1.375.849	0,052%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.980.963.010</b>	<b>100,000%</b>	<b>2.650.590.959</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.835.540	1.807.269
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.835.540	1.807.269
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	735.034	469.365
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	735.033	469.365
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.570.574</b>	<b>2.276.634</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>2.978.392.436</b>	<b>2.648.314.325</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AM</b>	<b>971.126.803</b>	<b>179.536.296</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AM	19.586.659,336	3.715.405,621
Valore unitario delle quote CLASSE AM	49,581	48,322
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FM</b>	<b>1.693.939.558</b>	<b>2.175.017.718</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE FM	33.687.617,399	44.513.345,473
Valore unitario delle quote CLASSE FM	50,284	48,862
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE IM</b>	<b>313.326.075</b>	<b>293.760.311</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE IM	6.260.619,634	6.034.431,431
Valore unitario delle quote CLASSE IM	50,047	48,681

## Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AM

Quote emesse	20.609.996,882
Quote rimborsate	4.738.743,167

## Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe FM

Quote emesse	14.226.588,029
Quote rimborsate	25.052.316,103

## Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe IM

Quote emesse	3.904.915,475
Quote rimborsate	3.678.727,272

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA LIQUIDITÀ EURO AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

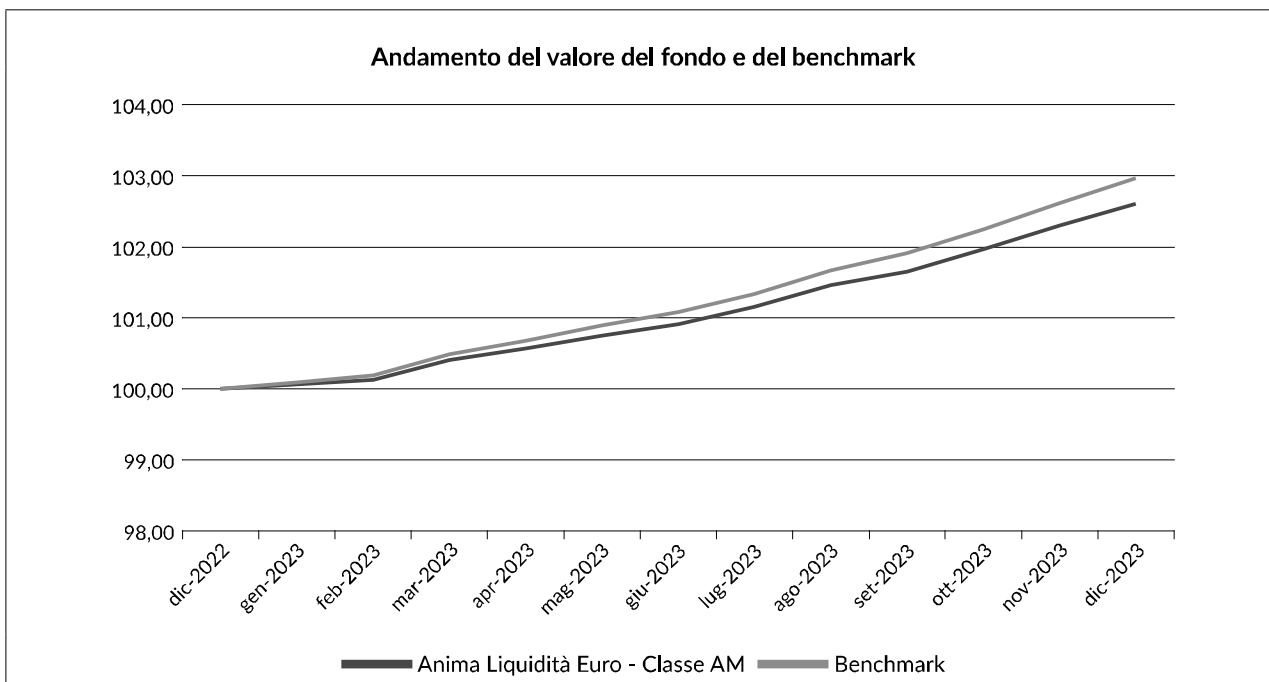
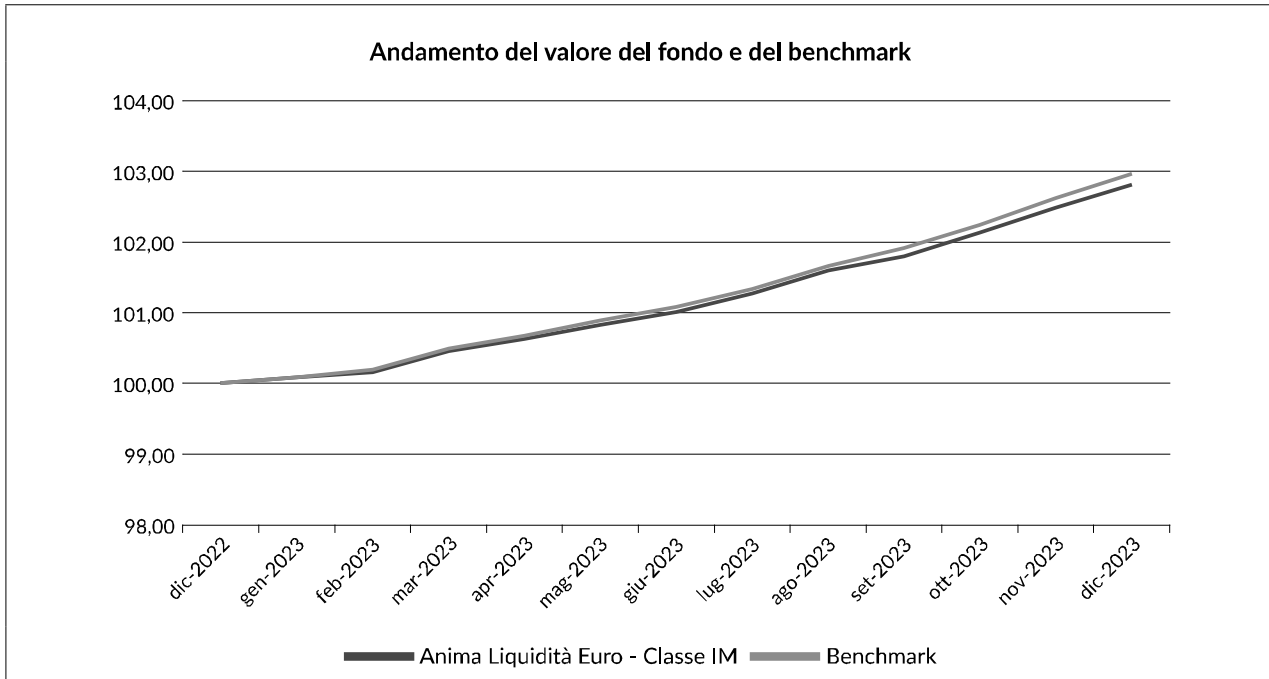
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>75.199.144</b>		<b>-7.235.909</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	39.846.194		-2.141.909	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	39.846.194		-2.141.909	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	22.939.399		-2.440.765	
A2.1 Titoli di debito	22.939.399		-2.440.765	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	12.413.551		-2.653.235	
A3.1 Titoli di debito	12.413.551		-2.653.235	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>75.199.144</b>		<b>-7.235.909</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>117.987</b>			
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	117.987			
B3.1 Titoli di debito	117.987			
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>117.987</b>		
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

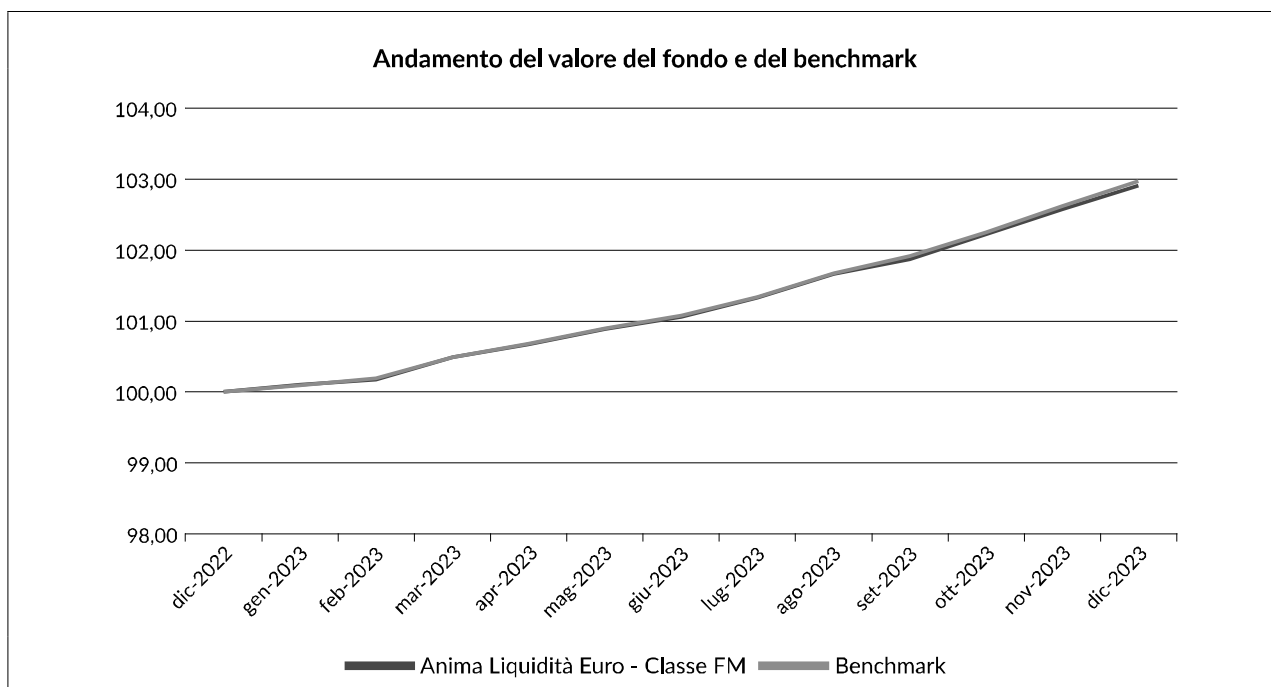
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ				
E3.1 Risultati realizzati				
E3.2 Risultati non realizzati				
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>75.317.131</b>		<b>-7.235.909</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			-5.852	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-5.852	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>75.317.131</b>		<b>-7.241.761</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-7.271.308		-4.229.917	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.279.817		-2.329.119	
Provvigioni di gestione Classe AM	-1.776.927			
Provvigioni di gestione Classe FM	-1.998.151			
Provvigioni di gestione Classe IM	-504.739			
Provvigione di gestione Classe FM			-1.332.380	
Provvigione di gestione Classe AM			-501.718	
Provvigione di gestione classe IM			-495.021	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.105.793		-701.610	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.867.086		-1.181.548	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-7.968		-7.498	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-10.644		-10.142	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>8.350.452</b>		<b>-412.600</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	8.343.890		1.097.355	
I2. ALTRI RICAVI	8.610		5.320	
I3. ALTRI ONERI	-2.048		-1.515.275	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>76.396.275</b>		<b>-11.884.278</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>76.396.275</b>		<b>-11.884.278</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AM</b>		<b>13.383.702</b>		<b>-1.236.504</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe FM</b>		<b>55.889.481</b>		<b>-8.744.386</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe IM</b>		<b>7.123.092</b>		<b>-1.903.388</b>

## NOTA INTEGRATIVA

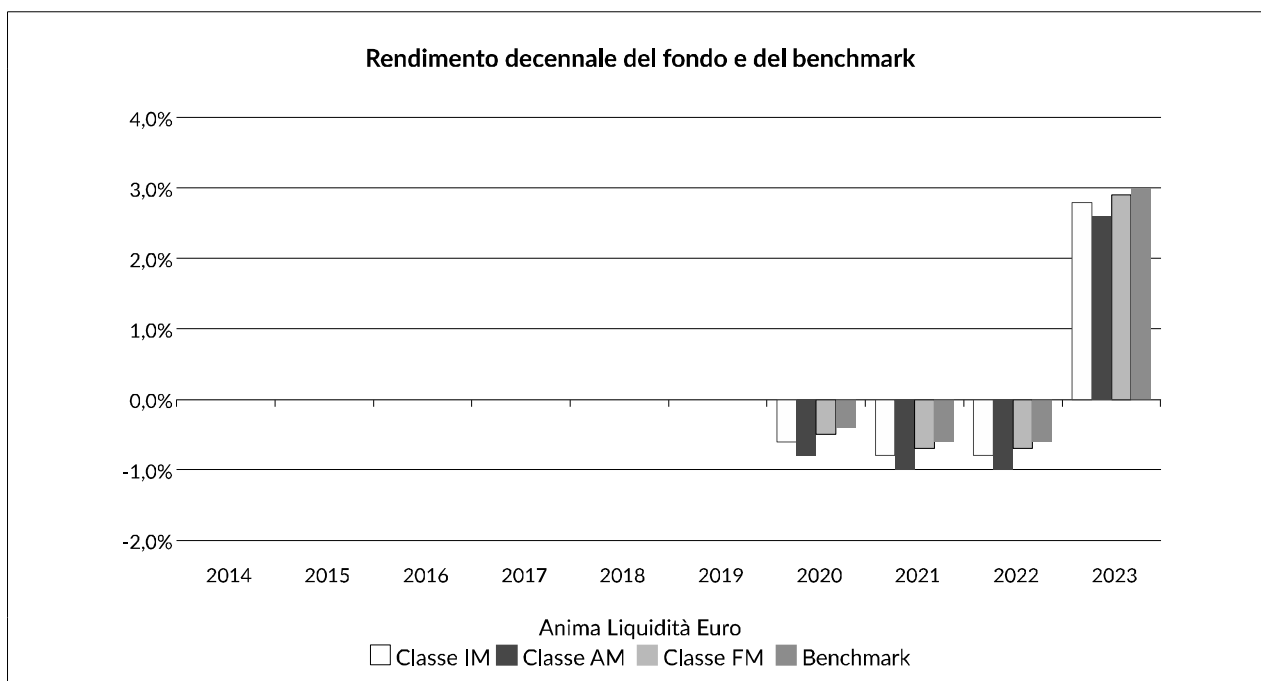
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe IM	Classe AM	Classe FM	Benchmark
Performance annuale	2,8%	2,6%	2,9%	3,0%
Performance ultimi tre anni	0,4%	0,2%	0,5%	0,6%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Liquidità Euro - Classe IM	0,04%	0,19%	0,07%
Anima Liquidità Euro - Classe AM	0,03%	0,19%	0,07%
Anima Liquidità Euro - Classe FM	0,04%	0,19%	0,07%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe AM			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	49,581	48,816	49,327
Valore minimo della quota	48,305	48,243	48,820

Classe FM			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	50,284	49,215	49,582
Valore minimo della quota	48,846	48,744	49,217

Classe IM			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	50,047	49,081	49,496
Valore minimo della quota	48,664	48,576	49,083

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse e di credito.

Non sono state poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione dei rischi tramite strumenti finanziari derivati.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	0,1	0,1	0,0
Tasso	0,1	0,1	0,0
Credito	0,1	0,1	0,0



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

*Sezione II - Le attività*

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		29.831.802	
Belgio		29.898.449	
Finlandia		49.487.407	
Francia		883.034.053	
Germania		188.122.847	
Italia		953.207.445	
Olanda		49.861.500	
Spagna		442.342.446	
<b>Totali</b>		<b>2.625.785.949</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Enti pubblici economici		49.487.407	
Titoli di Stato		2.576.298.542	
<b>Totali</b>		<b>2.625.785.949</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024	EUR	150.000.000	145.137.427	4,870%
ITALY BOTS 0% 23-31/01/2024	EUR	135.000.000	132.827.662	4,456%
FRENCH BTF 0% 23-07/02/2024	EUR	130.000.000	129.533.300	4,345%
FRENCH BTF 0% 23-24/01/2024	EUR	110.000.000	109.767.900	3,682%
LETRAS 0% 23-07/06/2024	EUR	101.000.000	97.649.321	3,276%
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	100.000.000	96.891.016	3,250%
ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	EUR	100.000.000	96.586.443	3,240%
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	90.000.000	86.960.310	2,917%
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	EUR	83.000.000	81.584.501	2,737%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/01/2024	EUR	80.000.000	79.655.396	2,672%
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	EUR	80.000.000	79.649.600	2,672%
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	EUR	80.000.000	79.239.200	2,658%
LETRAS 0% 23-10/05/2024	EUR	80.000.000	77.650.060	2,605%
LETRAS 0% 23-05/07/2024	EUR	80.000.000	77.503.038	2,600%
LETRAS 0% 23-09/08/2024	EUR	75.000.000	72.561.099	2,434%
FRENCH BTF 0% 23-06/03/2024	EUR	70.000.000	69.546.400	2,333%
FRENCH BTF 0% 23-02/05/2024	EUR	70.000.000	69.149.500	2,320%
GERMAN T-BILL 0% 23-15/05/2024	EUR	70.000.000	68.907.640	2,312%
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	65.000.000	62.811.700	2,107%
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	60.000.000	59.490.000	1,996%
FRENCH BTF 0% 23-29/05/2024	EUR	60.000.000	59.121.600	1,983%
ITALY BOTS 0% 23-14/10/2024	EUR	60.000.000	58.020.713	1,946%
FRENCH BTF 0% 23-17/01/2024	EUR	55.000.000	54.921.350	1,842%
FRENCH BTF 0% 23-04/09/2024	EUR	55.000.000	53.709.700	1,802%
LETRAS 0% 23-04/10/2024	EUR	55.000.000	53.289.741	1,788%
DUTCH TSY CERT 0% 23-30/01/2024	EUR	50.000.000	49.861.500	1,673%
FRENCH BTF 0% 23-30/10/2024	EUR	50.000.000	49.843.303	1,672%
FRENCH BTF 0% 23-28/02/2024	EUR	50.000.000	49.705.000	1,667%
FINLAND T-BILL 0.0% 13/03/2024	EUR	50.000.000	49.487.407	1,660%
FRENCH BTF 0% 23-15/05/2024	EUR	50.000.000	49.326.000	1,655%
ITALY BOTS 0% 23-31/05/2024	EUR	50.000.000	49.134.819	1,648%
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	45.000.000	44.332.470	1,487%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	EUR	40.000.000	39.559.811	1,327%
BELGIUM T-BILL 0% 23-11/01/2024	EUR	30.000.000	29.898.449	1,003%
AUSTRIAN T-BILL 0% 23-25/01/2024	EUR	30.000.000	29.831.802	1,001%
FRENCH BTF 0% 23-12/06/2024	EUR	30.000.000	29.521.200	0,990%
LETRAS 0% 23-12/04/2024	EUR	30.000.000	29.396.531	0,986%
LETRAS 0% 23-08/03/2024	EUR	30.000.000	29.374.711	0,985%
ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	EUR	20.000.000	19.480.184	0,653%
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	15.000.000	14.956.800	0,502%
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	5.000.000	4.993.400	0,168%
LETRAS 0% 23-09/02/2024	EUR	5.000.000	4.917.945	0,165%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	953.207.445	1.623.091.097		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	953.207.445	1.623.091.097		
- in percentuale del totale delle attività	31,976%	54,449%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	953.207.445	1.623.091.097		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	953.207.445	1.623.091.097		
- in percentuale del totale delle attività	31,976%	54,449%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	8.246.714.885	7.984.311.598
- titoli di Stato	8.246.714.885	7.984.311.598
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	8.246.714.885	7.984.311.598

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici		49.487.407		
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		49.487.407		
- in percentuale del totale delle attività		1,660%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	49.369.421	
- titoli di Stato		
- altri	49.369.421	
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	49.369.421	

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	2.625.785.949		
Totale	2.625.785.949		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	329.562.227
- Liquidità disponibile in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>329.562.227</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>329.562.227</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>25.614.834</b>
Rateo su titoli stato quotati	17.147.426
Rateo su obbligazioni quotate	153.592
Rateo interessi attivi di c/c	8.313.816
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>25.614.834</b>



### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.835.540</b>
Rimborsi	02/01/2024	864.874
Rimborsi	03/01/2024	970.666
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.835.540</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-735.033</b>
Rateo passivo depositario	-159.118
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.282
Rateo passivo calcolo quota	-65.504
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AM	-292.544
Rateo passivo provvigione di gestione Classe IM	-48.723
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FM	-132.155
Rateo calcolo quota SGR	-28.707
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-1</b>
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>-735.034</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe AM			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	179.536.296	156.915.427	185.070.455
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.010.277.673	138.488.648	89.846.351
- sottoscrizioni singole	810.783.663	117.648.834	67.013.525
- piani di accumulo	12.900.831	6.229.063	6.726.627
- switch in entrata	186.593.179	14.610.751	16.106.199
b) risultato positivo della gestione	13.383.702		
Decrementi:			
a) rimborsi:	232.070.868	114.631.275	116.339.365
- riscatti	162.598.648	61.580.539	90.612.781
- piani di rimborso	5.426.870	6.353.926	7.773.604
- switch in uscita	64.045.350	46.696.810	17.952.980
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.236.504	1.662.014
Patrimonio netto a fine periodo	971.126.803	179.536.296	156.915.427
Numero totale quote in circolazione	19.586.659,336	3.715.405,621	3.214.003,346
Numero quote detenute da investitori qualificati			650.095,585
% Quote detenute da investitori qualificati			20,227%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	117.990,889	26.844,479	13.285,962
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,602%	0,723%	0,413%

Variazione del patrimonio netto - Classe FM			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.175.017.718	1.113.275.274	985.552.923
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	700.674.718	2.433.283.880	1.867.739.644
- sottoscrizioni singole	700.636.690	2.396.894.963	1.854.306.257
- piani di accumulo			
- switch in entrata	38.028	36.388.917	13.433.387
b) risultato positivo della gestione	55.889.481		
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.237.642.359	1.362.797.050	1.732.533.220
- riscatti	1.236.204.739	1.362.753.169	1.732.509.185
- piani di rimborso			
- switch in uscita	1.437.620	43.881	24.035
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		8.744.386	7.484.073
Patrimonio netto a fine periodo	1.693.939.558	2.175.017.718	1.113.275.274
Numero totale quote in circolazione	33.687.617,399	44.513.345,473	22.617.915,395
Numero quote detenute da investitori qualificati	29.970.886,876	41.175.454,080	19.739.053,722
% Quote detenute da investitori qualificati	88,967%	92,501%	87,272%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.006.308,376	2.032.671,432	1.508.773,714
% Quote detenute da soggetti non residenti	5,956%	4,566%	6,671%

Variazione del patrimonio netto - Classe IM			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	293.760.311	195.480.944	189.189.432
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	193.012.270	202.899.754	141.241.825
- sottoscrizioni singole	168.491.988	200.018.587	139.781.363
- piani di accumulo	747.378	890.982	1.155.139
- switch in entrata	23.772.904	1.990.185	305.323
b) risultato positivo della gestione	7.123.092		
Decrementi:			
a) rimborsi:	180.569.598	102.716.999	133.382.185
- riscatti	168.483.109	99.623.500	127.825.280
- piani di rimborso	1.226.504	1.796.989	2.503.896
- switch in uscita	10.859.985	1.296.510	3.053.009
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.903.388	1.568.128
Patrimonio netto a fine periodo	313.326.075	293.760.311	195.480.944
Numero totale quote in circolazione	6.260.619,634	6.034.431,431	3.982.328,022
Numero quote detenute da investitori qualificati	131.510,191	2.008.878,986	894.660,918
% Quote detenute da investitori qualificati	2,101%	33,290%	22,466%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	76.898,830	17.702,741	19.104,870
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,228%	0,293%	0,480%

### Sezione V - Altri dati patrimoniali

#### IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

#### PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

A fine esercizio il Fondo non deteneva nessuna attività/passività nei confronti del Gruppo.

#### PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	2.625.785.949		355.177.061	2.980.963.010		2.570.574	2.570.574
<b>Totale</b>	2.625.785.949		355.177.061	2.980.963.010		2.570.574	2.570.574

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	22.939.399		12.413.551	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			117.987	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

A fine esercizio il Fondo non presentava risultati rivenienti dalla gestione cambi.

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	AM	1.777	0,397%						
1) Provvigioni di gestione	FM	1.998	0,100%						
1) Provvigioni di gestione	IM	505	0,200%						
provvigioni di base	AM	1.777	0,397%						
provvigioni di base	FM	1.998	0,100%						
provvigioni di base	IM	505	0,200%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AM	183	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	FM	819	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	IM	103	0,041%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AM								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	FM								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	IM								
4) Compenso del depositario	AM	310	0,069%						
4) Compenso del depositario	FM	1.383	0,069%						
4) Compenso del depositario	IM	175	0,069%						
5) Spese di revisione del fondo	AM	1							
5) Spese di revisione del fondo	FM	6							
5) Spese di revisione del fondo	IM	1							
6) Spese legali e giudiziarie	AM								
6) Spese legali e giudiziarie	FM								
6) Spese legali e giudiziarie	IM								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AM	1							
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	FM	6							
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	IM	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AM								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FM	2							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	IM								
contributo vigilanza Consob	AM								
contributo vigilanza Consob	FM	2							
contributo vigilanza Consob	IM								
oneri bancari	AM								
oneri bancari	FM								
oneri bancari	IM								
oneri fiscali doppia imposizione	AM								
oneri fiscali doppia imposizione	FM								
oneri fiscali doppia imposizione	IM								
altre	AM								
altre	FM								
altre	IM								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AM								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	FM								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	IM								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	AM	2.272	0,508%						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	FM	4.214	0,210%						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	IM	785	0,310%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AM								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	FM								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	IM								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AM								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	FM								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	IM								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>7.271</b>	<b>0,269%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
29.156	22.567	6.589

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,12	0,07

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>8.343.890</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	8.343.890
<b>Altri ricavi</b>	<b>8.610</b>
Sopravvenienze attive	380
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	8.230
<b>Altri oneri</b>	<b>-2.048</b>
Sopravvenienze passive	-652
Altri oneri diversi	-1
Penali negative CSDR	-1.395
<b>Totale</b>	<b>8.350.452</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### *Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### *Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### *Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	8.296.084.306
- Vendite	7.984.311.598
<b>Totale compravendite</b>	<b>16.280.395.904</b>
- Sottoscrizioni	1.903.964.661
- Rimborsi	1.650.282.825
<b>Totale raccolta</b>	<b>3.554.247.486</b>
Totale	12.726.148.418
Patrimonio medio	2.703.061.856
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>470,805%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli e Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Liquidità Euro**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Liquidità Euro (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND

Nel corso del 2023 il fondo ha riportato una performance assoluta positiva e superiore a quella del benchmark. Questo risultato è stato possibile sia grazie alla selezione sui singoli titoli, sia grazie all'allocation. Il fondo ha iniziato l'anno con una duration in linea al benchmark, ma nei mesi successivi è stato gradualmente aumentata per sfruttare la risalita dei tassi di interesse. In particolar modo, il sovrappeso di duration è stato quasi totalmente imputabile all'allocation di titoli governativi, appartenenti ai Paesi core e semi-core sul tratto lungo delle curve. Nei mesi tra settembre e ottobre, l'esposizione ai titoli governativi era prossima al 10%, per poi esser ridotta verso le ultime due settimane dell'anno a causa della forte discesa dei rendimenti avvenuta a seguito dei timori legati al rallentamento della crescita e a dati di inflazioni più deboli del previsto. Alla fine del 2023, questa componente era prossima al 3%. A livello strategico, per quanto riguarda il portafoglio di credito, è stata fondamentale la rotazione da titoli high yield verso titoli investment grade, infatti, il fondo è stato riposizionato su emittenti più solidi seguendo una strategia "up in quality". Pertanto, sono state vendute sia società high yield (attualmente il sottopeso è di circa 8%) che emissioni subordinate, quest'ultime appartenenti sia a emittenti finanziari che non finanziari. Viceversa, il sovrappeso dei titoli investment grade risulta essere vicino al 4%. Alla fine dell'anno, la componente di credito è in sottopeso rispetto al parametro di riferimento, di circa 5%, per una esposizione complessiva prossima a 75%. La duration complessiva del fondo, includendo sia credito che governativi, è superiore a quella del benchmark di 0,2 anni. A livello settoriale, il settore preferito è quello bancario (+5%) poi segue quello assicurativo (+2,5%). Gli altri settori non mostrano particolari preferenze, fatta eccezione per quelli ciclici dove è presente un marcato sottopeso (-5,5%). In questo contesto, l'attuale allocation resta improntata alla prudenza, manteniamo un buffer di liquidità abbondante che potrebbe essere utilizzato nei prossimi mesi se gli spreads dovessero allargare. Il fondo ha fatto uso di strumenti derivati, sia CDS (con finalità di protezione), che forward sulle valute; quest'ultimo è ritenuto lo strumento più economico per aggiustare l'esposizione valutaria del fondo. Nel mondo del credito la compressione dei premi al rischio è stata marcata su tutti i livelli di rating e a questi livelli gli spreads non sembrano offrire molto valore, inoltre il rischio che si verificano vuoti d'aria non è trascurabile, pertanto, si continua a preferire il comparto investment grade a quello high yield. Il recente rally avvenuto nell'ultimo trimestre del 2023 lascia poco spazio per aprire bene il nuovo anno. Quindi per i primi mesi del 2024 si preferisce partire con un posizionamento conservativo volto a sfruttare eventuali opportunità che potrebbero presentarsi sul mercato.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,247 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 3</b>
<b>3 - Maggiori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG raggiunge un livello considerato soddisfacente, ma evidenzia comunque una incidenza complessiva di rating bassi o non classificati superiore ad un livello massimo predefinito.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>212.341.980</b>	<b>83,184%</b>	<b>165.798.806</b>	<b>74,394%</b>
A1. Titoli di debito	197.017.495	77,181%	165.798.806	74,394%
A1.1 Titoli di Stato	4.773.640	1,870%		
A1.2 Altri	192.243.855	75,311%	165.798.806	74,394%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	15.324.485	6,003%		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>354.884</b>	<b>0,139%</b>	<b>1.285.061</b>	<b>0,577%</b>
B1. Titoli di debito			1.285.061	0,577%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	354.884	0,139%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>630.360</b>	<b>0,247%</b>	<b>379.851</b>	<b>0,171%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	630.360	0,247%	333.331	0,150%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			46.520	0,021%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>38.075.334</b>	<b>14,917%</b>	<b>51.992.906</b>	<b>23,330%</b>
F1. Liquidità disponibile	38.074.863	14,917%	51.920.674	23,297%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.186.116	2,423%	20.792.380	9,330%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-6.185.645	-2,423%	-20.720.148	-9,297%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.862.578</b>	<b>1,513%</b>	<b>3.404.970</b>	<b>1,528%</b>
G1. Ratei attivi	3.793.312	1,486%	2.591.757	1,163%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	69.266	0,027%	813.213	0,365%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>255.265.136</b>	<b>100,000%</b>	<b>222.861.594</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>406.700</b>	<b>3.680</b>
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	406.700	3.680
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>239.830</b>	<b>65.263</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	239.830	65.112
M2. Proventi da distribuire		151
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>268.704</b>	<b>334.089</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	268.704	250.864
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		83.225
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>915.234</b>	<b>403.032</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>254.349.902</b>	<b>222.458.562</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>249.189.732</b>	<b>219.407.348</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	22.500.048,366	21.712.692,921
Valore unitario delle quote CLASSE A	11,075	10,105
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>4.474.487</b>	<b>2.430.102</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	414.345,957	245.214,086
Valore unitario delle quote CLASSE AD	10,799	9,910
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>8.643</b>	<b>7.362</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	763,870	718,130
Valore unitario delle quote CLASSE F	11,314	10,252
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>677.040</b>	<b>613.750</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	59.603,651	59.603,651
Valore unitario delle quote CLASSE Y	11,359	10,297

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	5.088.853,992
Quote rimborsate	4.301.498,547

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	284.812,171
Quote rimborsate	115.680,300

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	141,824
Quote rimborsate	96,084

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	
Quote rimborsate	



## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

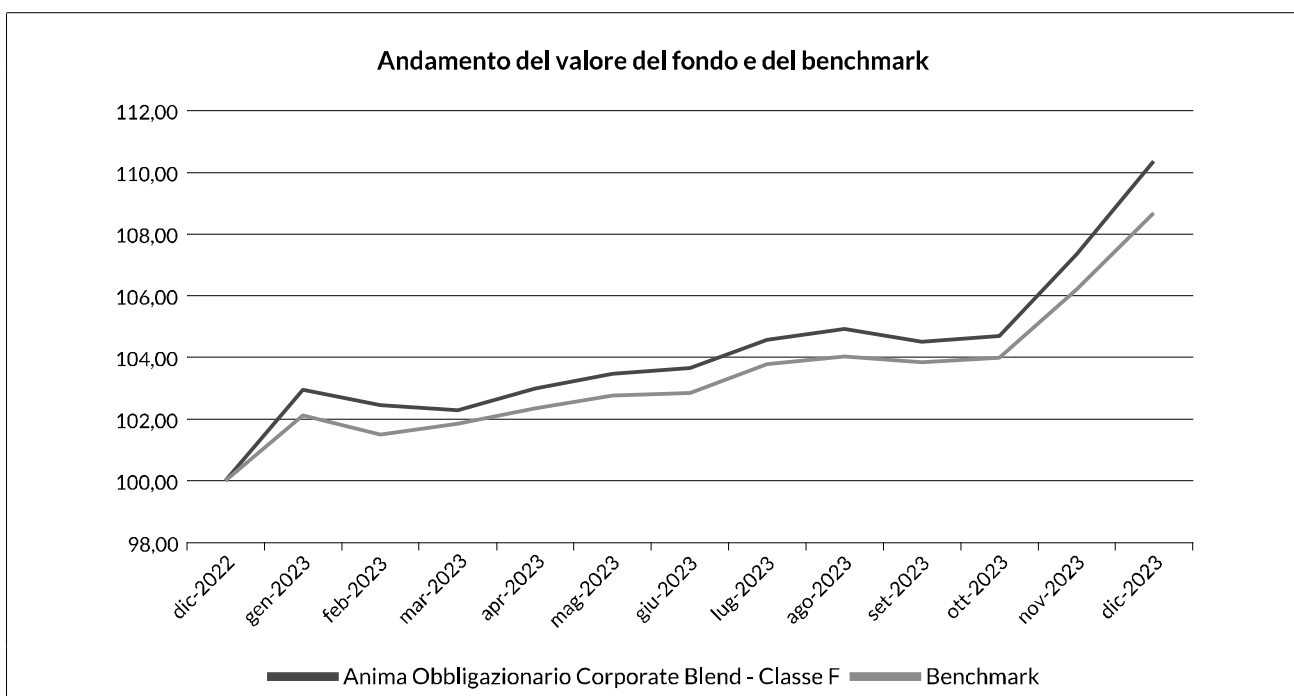
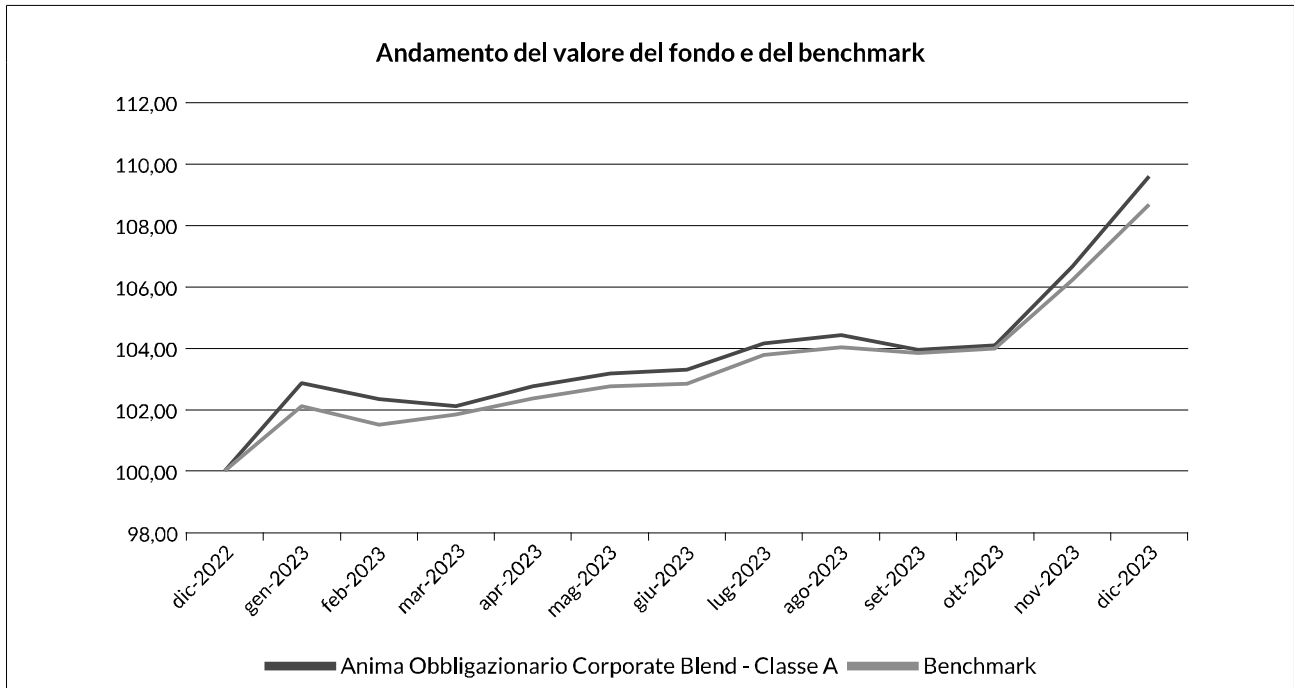
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>24.952.438</b>		<b>-34.282.060</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.957.005		8.681.847	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	6.957.005		8.681.847	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.714.913		-12.037.563	
A2.1 Titoli di debito	3.714.913		-12.037.563	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	14.280.520		-30.926.344	
A3.1 Titoli di debito	13.956.035		-30.926.344	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	324.485			
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>24.952.438</b>		<b>-34.282.060</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-290.125</b>		<b>-38.844</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	11.408		29.265	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	11.408		29.265	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			27.986	
B2.1 Titoli di debito			27.986	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-96.095	
B3.1 Titoli di debito			-96.095	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-301.533			
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-290.125</b>		<b>-38.844</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-517.410</b>		<b>-3.817.542</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-517.410		-3.724.382	
C1.1 Su strumenti quotati	-474.570		-3.506.507	
C1.2 Su strumenti non quotati	-42.840		-217.875	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI			-93.160	
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati			-93.160	

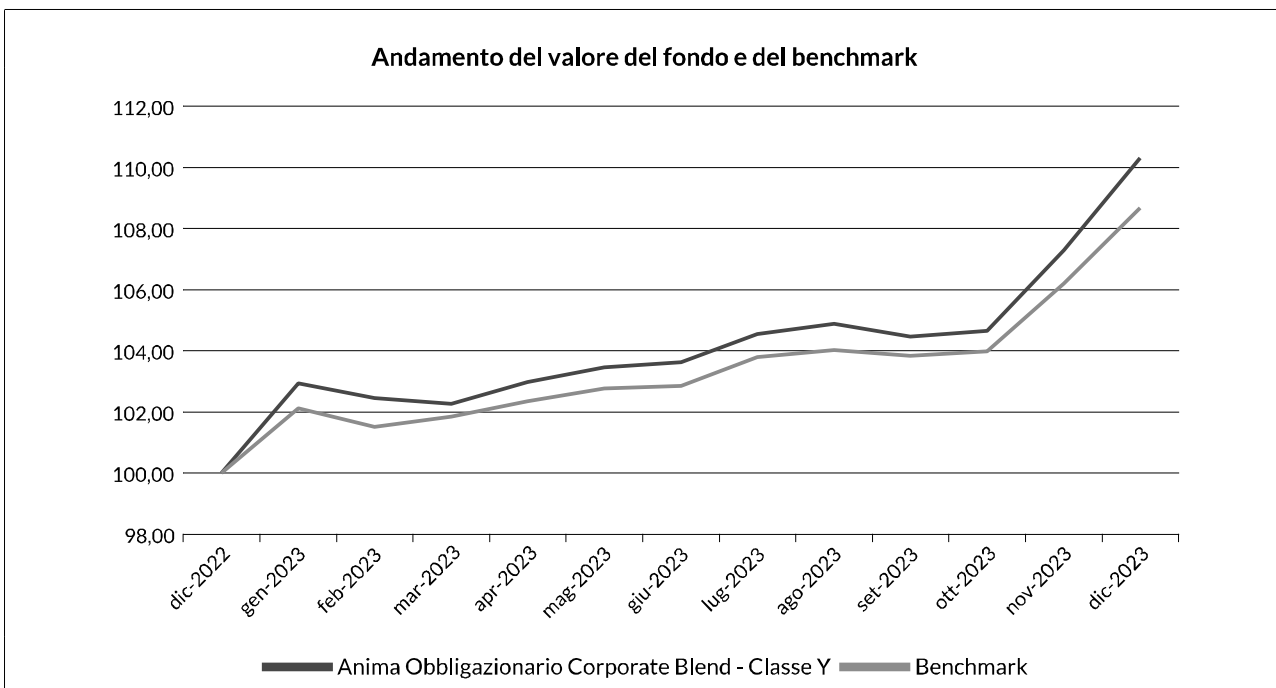
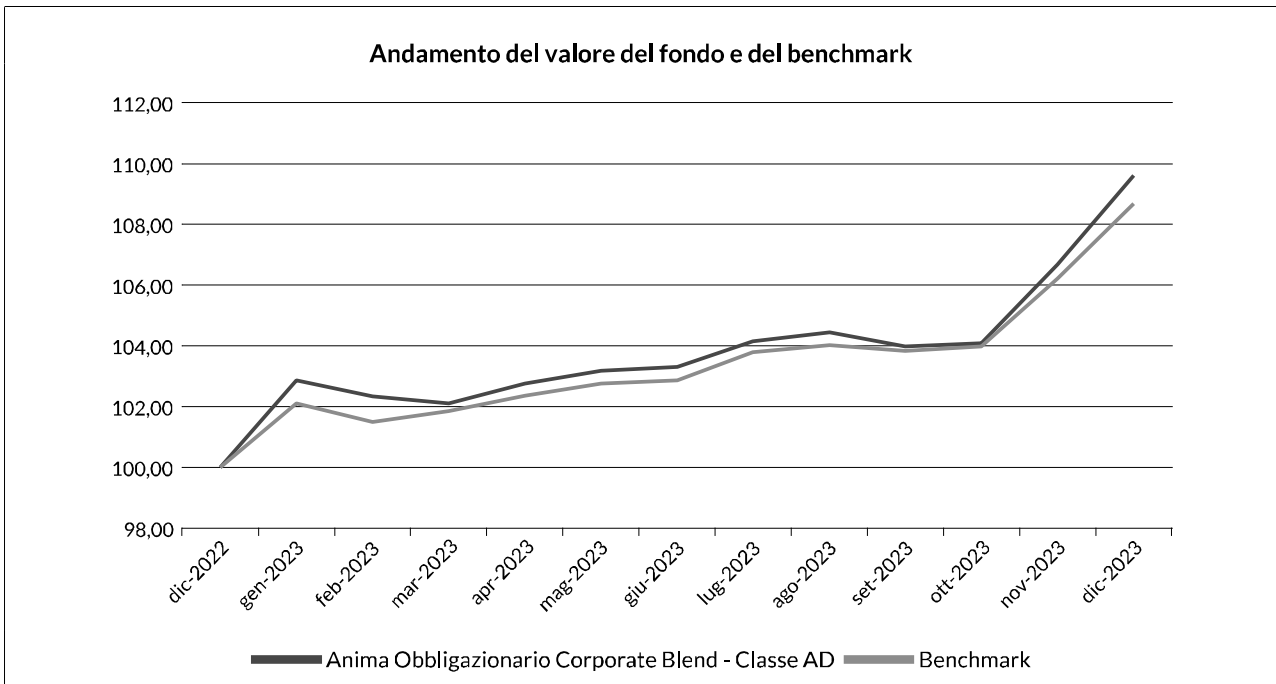
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-169.187</b>		<b>-1.046.641</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-962.922		-1.135.347	
E1.1 Risultati realizzati	-1.032.187		-1.948.560	
E1.2 Risultati non realizzati	69.265		813.213	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	829.812		75.465	
E2.1 Risultati realizzati	829.812		158.689	
E2.2 Risultati non realizzati			-83.224	
E3. LIQUIDITÀ	-36.077		13.241	
E3.1 Risultati realizzati			-48.445	
E3.2 Risultati non realizzati	-36.077		61.686	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>34.247</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	34.247			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>24.009.963</b>		<b>-39.185.087</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-564</b>		<b>-733</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-733	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-564			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>24.009.399</b>		<b>-39.185.820</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-3.122.898</b>		<b>-3.386.637</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.809.088		-3.048.604	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	10.117			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F				
Provvigioni di gestione Classe A	-2.770.728		-3.011.721	
Provvigioni di gestione Classe AD	-45.134		-32.845	
Provvigioni di gestione Classe F	-41		-29	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	174			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	27			
Provvigioni di gestione Classe Y	-3.503			
Provvigione di gestione classe Y			-4.009	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-103.600		-111.422	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-192.311		-207.961	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-7.695		-7.902	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-10.204		-10.748	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>914.745</b>		<b>-28.134</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	900.510		78.365	
I2. ALTRI RICAVI	16.569		1.317	
I3. ALTRI ONERI	-2.334		-107.816	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>21.801.246</b>		<b>-42.600.591</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-112.298</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-112.298	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-110.747	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-1.206	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe B				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-2	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-343	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>21.801.246</b>		<b>-42.712.889</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>21.397.019</b>		<b>-42.119.132</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>340.141</b>		<b>-458.413</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>796</b>		<b>-770</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>63.290</b>		<b>-134.574</b>

## NOTA INTEGRATIVA

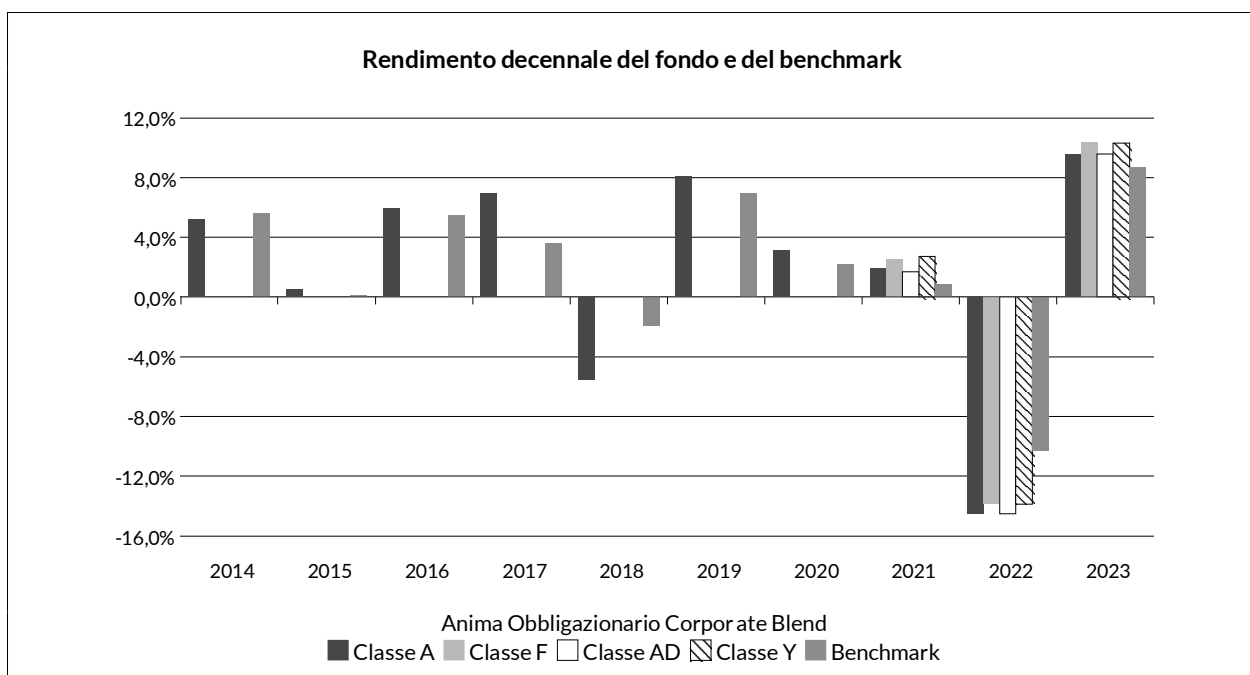
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe AD	Classe F	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	9,6%	9,6%	10,4%	10,3%	8,7%
Performance ultimi tre anni	-1,5%	-1,6%	-0,9%	-0,9%	-0,6%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe A	0,90%	2,62%	0,93%
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe AD	0,89%	2,62%	0,93%
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe F	0,88%	2,62%	0,93%
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe Y	0,91%	2,62%	0,94%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,094	11,829	11,938
Valore minimo della quota	10,122	9,613	11,587

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,817	11,728	11,835
Valore minimo della quota	9,927	9,428	11,549

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,333	11,916	11,998
Valore minimo della quota	10,269	9,739	11,611

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,378	11,977	12,059
Valore minimo della quota	10,315	9,784	11,650

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e, in via residuale, al rischio connesso alle parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio tasso d'interesse, di credito e valutario tramite strumenti finanziari derivati.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	2,8	2,4	0,6
Tasso	2,9	2,5	0,4
Credito	1,5	1,6	0,3
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,0		0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia		3.143.547	
Austria		3.228.249	
Belgio		2.325.765	
Bermuda		461.470	
Danimarca		1.520.025	
Emirati Arabi		3.215.110	
Finlandia		2.194.975	
Francia		21.326.639	
Germania		12.480.757	
Giappone		1.086.016	
Gibilterra		478.500	
Gran Bretagna		8.328.852	
Grecia		2.341.505	
Irlanda		3.704.778	
Isole Vergini Britanniche		398.315	
Italia		47.053.294	15.679.369
Jersey		427.030	
Lussemburgo		5.761.031	
Messico		1.678.240	
Olanda		27.734.338	
Panama		405.616	
Portogallo		6.724.878	
Repubblica Ceca		2.520.070	
Slovenia		1.031.570	
Sovranazionali		3.817.040	
Spagna		15.020.908	
Stati Uniti		12.618.328	
Svezia		3.624.659	
Svizzera		2.365.990	
<b>Totali</b>		<b>197.017.495</b>	<b>15.679.369</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario		5.140.882	
Alimentare		947.074	
Assicurativo		10.973.578	
Bancario		56.993.517	
Chimico e idrocarburi		11.728.975	
Comunicazioni		18.796.650	
Diversi		24.389.775	
Elettronico		16.076.913	
Farmaceutico		11.092.995	
Finanziario		10.781.912	15.679.369
Immobiliare - Edilizio		6.205.424	
Meccanico - Automobilistico		11.426.569	
Minerario e Metallurgico		1.560.774	
Sovranazionali		3.817.040	
Tessile		196.147	
Titoli di Stato		4.773.640	
Trasporti		2.115.630	
<b>Totali</b>		<b>197.017.495</b>	<b>15.679.369</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	304.771	15.324.485	6,003%
EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029	EUR	4.000.000	3.817.040	1,495%
UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	3.500.000	3.378.340	1,323%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	3.000.000	3.149.250	1,234%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	3.000.000	2.972.370	1,164%
IMPERIAL BRAN NE 1.75% 21-18/03/2033	EUR	3.250.000	2.537.307	0,994%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	2.000.000	1.854.420	0,726%
AUTOSTRADA PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	2.000.000	1.835.040	0,719%
ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	2.000.000	1.772.860	0,695%
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	2.000.000	1.740.540	0,682%
PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	2.000.000	1.678.240	0,657%
TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.800.000	1.633.554	0,640%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.900.000	1.601.890	0,628%
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	EUR	1.500.000	1.572.510	0,616%
EP INFRASTRUCTUR 1.816% 21-02/03/2031	EUR	2.000.000	1.537.680	0,602%
FERROVIE DEL 4.5% 23-23/05/2033	EUR	1.400.000	1.463.910	0,573%
SIGNIFY NV 2.375% 20-11/05/2027	EUR	1.500.000	1.452.645	0,569%
TEVA PHARM FNC 7.875% 23-15/09/2031	EUR	1.250.000	1.411.100	0,553%
ABERTIS INFRAEST 2.25% 20-29/03/2029	EUR	1.500.000	1.407.255	0,551%
WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	EUR	1.600.000	1.366.992	0,536%
ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	1.500.000	1.343.790	0,526%
CREDIT AGRICOLE 1.25% 16-14/04/2026	EUR	1.400.000	1.341.214	0,525%
FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	1.500.000	1.333.110	0,522%
AUTOSTRADA TORIN 1.5% 21-25/01/2030	EUR	1.500.000	1.302.930	0,510%
AEROPORTI ROMA 1.75% 21-30/07/2031	EUR	1.500.000	1.292.235	0,506%
MDGH GMTN RSC 1% 21-10/03/2034	EUR	1.600.000	1.256.112	0,492%
UNICREDIT SPA 21-03/06/2027 FRN	USD	1.500.000	1.239.243	0,485%
BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	EUR	1.200.000	1.236.348	0,484%
INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.500.000	1.133.235	0,444%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1.000.000	1.123.020	0,440%
FIBER BIDCO SPA 11% 22-25/10/2027	EUR	1.000.000	1.089.990	0,427%
AUTOSTRADA TORIN 2.375% 21-25/11/2033	EUR	1.300.000	1.089.075	0,427%
LOTTOMATICA SPA 9.75% 22-30/09/2027	EUR	1.000.000	1.080.630	0,423%
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.079.870	0,423%
FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	1.000.000	1.079.120	0,423%
BHP BILLITON FIN 1.5% 15-29/04/2030	EUR	1.200.000	1.077.744	0,422%
CEPSA FINANCE SA 0.75% 20-12/02/2028	EUR	1.200.000	1.072.980	0,420%
SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	EUR	1.000.000	1.059.450	0,415%
FERROVIAL SE 4.375% 23-13/09/2030	EUR	1.000.000	1.052.780	0,412%
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	1.000.000	1.051.750	0,412%
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.038.570	0,407%
FLOENE ENRG 4.875% 23-03/07/2028	EUR	1.000.000	1.036.060	0,406%
EMIRATES TELECOM 0.875% 21-17/05/2033	EUR	1.300.000	1.035.528	0,406%
INTL DESIGN GRP 10% 23-15/11/2028	EUR	1.000.000	1.034.840	0,405%
NOVA KREDITNA 23-29/06/2026 FRN	EUR	1.000.000	1.031.570	0,404%
ENERGIA GROUP 6.875% 23-31/07/2028	EUR	1.000.000	1.030.860	0,404%
ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	EUR	1.000.000	1.026.650	0,402%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.200.000	1.026.180	0,402%
BRITISH TELECOMM 3.75% 23-13/05/2031	EUR	1.000.000	1.025.450	0,402%
TELE2 AB 3.75% 23-22/11/2029	EUR	1.000.000	1.025.090	0,402%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	999.100	3.774.540		
- di altri enti pubblici				
- di banche	20.318.679	28.293.033	7.458.335	923.470
- di altri	25.735.514	83.289.615	21.762.638	4.462.571
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	15.324.485			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	62.377.778	115.357.188	29.220.973	5.386.041
- in percentuale del totale delle attività	24,436%	45,191%	11,447%	2,110%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	62.377.778	115.357.188	29.220.973	5.386.041
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	62.377.778	115.357.188	29.220.973	5.386.041
- in percentuale del totale delle attività	24,436%	45,191%	11,447%	2,110%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	90.954.489	77.376.747
- titoli di Stato	4.887.214	623.175
- altri	86.067.275	76.753.572
Titoli di capitale		
Parti di OICR	15.000.000	
Totale	105.954.489	77.376.747

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	354.884			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	354.884			
- in percentuale del totale delle attività	0,139%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		1.285.061
- titoli di Stato		
- altri		1.285.061
Titoli di capitale		
Parti di OICR	354.885	
Totale	354.885	1.285.061

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA		1.239.243	1.919.717
Euro	11.462.707	75.665.924	106.348.368
Sterlina Inglese			381.536
Totale	11.462.707	76.905.167	108.649.621

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	630.360		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			630.360		

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: - valore corrente delle attività acquistate a pronti: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altre attività					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - attività acquistate a pronti: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altre attività					

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			65.806.549 65.806.549 61.897.153 61.897.153		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			60.623.462 60.623.462		



## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	35.421.590
- Liquidità disponibile in divise estere	2.653.273
<b>Totale</b>	<b>38.074.863</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	471
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	354
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	6.185.291
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>6.186.116</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-354
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-6.185.291
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-6.185.645</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>38.075.334</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>3.793.312</b>
Rateo su titoli stato quotati	40.289
Rateo su obbligazioni quotate	2.845.523
Rateo su prestito titoli	10.914
Rateo interessi attivi di c/c	896.586
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>69.266</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	69.265
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>3.862.578</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>		406.700

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			406.700		

## III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>239.830</b>
Rimborsi	02/01/2024	219.603
Rimborsi	03/01/2024	20.227
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>239.830</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-268.704</b>
Rateo passivo depositario	-16.251
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.828
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-233.795
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	23
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	1.316
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-4.159
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-3
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	4
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-293
Rateo passivo calcolo quota	-6.233
Rateo calcolo quota SGR	-2.485
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>-268.704</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	219.407.348	310.546.295	323.744.042
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	53.484.747	17.211.838	49.373.052
- sottoscrizioni singole	28.156.845	7.475.571	35.745.227
- piani di accumulo	5.422.010	6.950.706	10.084.935
- switch in entrata	19.905.892	2.785.561	3.542.890
b) risultato positivo della gestione	21.397.019		5.990.791
Decrementi:			
a) rimborsi:	45.099.382	66.231.653	68.561.590
- riscatti	28.214.316	44.148.481	53.308.209
- piani di rimborso	6.243.922	9.014.731	9.699.809
- switch in uscita	10.641.144	13.068.441	5.553.572
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		42.119.132	
Patrimonio netto a fine periodo	249.189.732	219.407.348	310.546.295
Numero totale quote in circolazione	22.500.048,366	21.712.692,921	26.277.321,084
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.805.240,330	1.805.452,422	1.806.568,655
% Quote detenute da investitori qualificati	8,023%	8,315%	6,875%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	110.349,299	84.626,294	87.091,661
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,490%	0,390%	0,331%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.430.102	3.314.271	985.949
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.912.440	488.381	2.931.872
- sottoscrizioni singole	1.413.415	323.171	2.580.665
- piani di accumulo	35.731	6.577	17.222
- switch in entrata	1.463.294	158.633	333.985
b) risultato positivo della gestione	340.141		19.853
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.189.328	879.979	616.987
- riscatti	541.493	284.374	261.904
- piani di rimborso	19.222	2.334	
- switch in uscita	628.613	593.271	355.083
b) proventi distribuiti	18.868	34.158	6.416
c) risultato negativo della gestione		458.413	
Patrimonio netto a fine periodo	4.474.487	2.430.102	3.314.271
Numero totale quote in circolazione	414.345,957	245.214,086	282.874,602
Numero quote detenute da investitori qualificati	98,239	97,673	96,892
% Quote detenute da investitori qualificati	0,024%	0,040%	0,034%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	25.145,265	25.145,265	25.145,265
% Quote detenute da soggetti non residenti	6,069%	10,254%	8,889%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	7.362	6.142	1.122
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.500	2.000	4.991
- sottoscrizioni singole	1.000	2.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata	500		4.991
b) risultato positivo della gestione	796		29
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.015	10	
- riscatti	12	10	
- piani di rimborso			
- switch in uscita	1.003		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		770	
Patrimonio netto a fine periodo	8.643	7.362	6.142
Numero totale quote in circolazione	763,870	718,130	515,968
Numero quote detenute da investitori qualificati	96,571	96,571	96,571
% Quote detenute da investitori qualificati	12,642%	13,448%	18,716%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	613.750	501.055	1.126
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		1.007.893	500.000
- sottoscrizioni singole		1.007.893	500.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	63.290		
Decrementi:			
a) rimborsi:		760.624	
- riscatti		760.624	
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		134.574	71
Patrimonio netto a fine periodo	677.040	613.750	501.055
Numero totale quote in circolazione	59.603,651	59.603,651	41.878,136
Numero quote detenute da investitori qualificati	59.603,651	59.603,651	41.878,136
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili	5.400.450	2,123%

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA LIQUIDITA CL FM ANIMA ALTERNATIVE 2 A	15.324.485 354.884	6,003% 0,139%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero			12.793	12.793			
Euro	209.786.728		45.274.456	255.061.184		915.234	915.234
Sterlina Inglese	381.536		-249.757	131.779			
Yen Giapponese			1	1			
Peso Messicano			10.815	10.815			
Corona Norvegese			25.821	25.821			
Corona Svedese			8.351	8.351			
Dollaro di Singapore			42.962	42.962			
Nuova Lira Turca			1.099	1.099			
Dollaro USA	3.158.960		-3.188.629	-29.669			
<b>Totale</b>	<b>213.327.224</b>		<b>41.937.912</b>	<b>255.265.136</b>		<b>915.234</b>	<b>915.234</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	3.714.913	-18.626	13.956.035	-90.787
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			324.485	
- OICVM			324.485	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			-474.570	
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili				
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	-78.789	-222.744	-42.840	

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	34.247		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.032.187	69.265
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	829.812	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
LIQUIDITA'		-36.077

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-564
<b>Totale</b>	<b>-564</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	2.761	1,192%						
1) Provvigioni di gestione	AD	45	1,191%						
1) Provvigioni di gestione	B								
1) Provvigioni di gestione	F								
1) Provvigioni di gestione	Y	3	0,470%						
provvigioni di base	A	2.761	1,192%						
provvigioni di base	AD	45	1,191%						
provvigioni di base	B								
provvigioni di base	F								
provvigioni di base	Y	3	0,470%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	102	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	2	0,053%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	24	0,010%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	189	0,082%						
4) Compenso del depositario	AD	3	0,079%						
4) Compenso del depositario	B								
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	Y	1	0,157%						
5) Spese di revisione del fondo	A	7	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	8	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>3.093</b>	<b>1,335%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>50</b>	<b>1,324%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>4</b>	<b>0,626%</b>						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		1 1		0,001% 0,001%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>3.148</b>	<b>1,334%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
28.112	21.736	6.376

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
11	0,12	0,07

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>900.510</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	900.510
<b>Altri ricavi</b>	<b>16.569</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	313
Proventi conti derivati	12.347
Altri ricavi diversi	4
Penali positive CSDR	242
Interessi attivi conto collaterale	3.662
<b>Altri oneri</b>	<b>-2.334</b>
Sopravvenienze passive	-609
Commissioni deposito cash	-2
Oneri conti derivati	-1.412
Altri oneri diversi	-2
Penali negative CSDR	-306
Arrotondamenti	-3
<b>Totale</b>	<b>914.745</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
CREDIT DEFAULT SWAP	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028 CDS EUR 20/09/2023 20/12	ACQ	EUR	5.000.000

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	31.000.000	4
Compravendita a termine	V	GBP	5.800.000	4

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	5.500.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	1.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo		687	358		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	106.309.374
- Vendite	78.661.808
<b>Totale compravendite</b>	<b>184.971.182</b>
- Sottoscrizioni	56.398.687
- Rimborsi	46.289.725
<b>Totale raccolta</b>	<b>102.688.412</b>
Totale	82.282.770
Patrimonio medio	236.034.399
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>34,860%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	61.897.153	29,101%
TOTALE	61.897.153	29,101%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	61.897.153	24,335%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- US TREASURY N/B		32.863.248
- FRENCH DISCOUNT T-BILL BUNDESREPUB.		21.868.206
- DEUTSCHLAND		11.005.196
- NETHERLANDS GOVERNMENT		69.899

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	61.897.153	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	50,061%							
USD	49,939%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Regno Unito	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	34.247			16.250	50.497	67,820%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Corporate Blend**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Corporate Blend (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di

gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni

sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT

La performance conseguita dal fondo al 31/12/2023 risulta positiva a livello assoluto e inferiore al parametro di riferimento in termini relativi. Il 2023 è stato un anno caratterizzato da sviluppi positivi per il mondo del credito. La fase di compressione dei premi al rischio, iniziata a ottobre 2022, ha continuato a manifestarsi nei primi mesi del 2023, favorita dal miglioramento delle prospettive di crescita conseguente allo scongiuramento della crisi energetica in Europa e al processo di riapertura in Cina. Tuttavia, a marzo si è verificata una significativa battuta d'arresto a seguito del fallimento di Silicon Valley Bank e della crisi di Credit Suisse. In tale contesto, lo spread rispetto ai titoli governativi nel comparto High Yield, ha registrato un repentino allargamento nel giro di una settimana, per poi recuperare rapidamente e stabilizzarsi in una fase di consolidamento per il resto dell'anno, concluso con un rally durato quasi due mesi grazie alla discesa repentina dei tassi governativi. Il quarto trimestre del 2023 è stato principalmente influenzato da un forte repricing dei tassi di interesse, che ha generato una predilezione per gli asset più rischiosi, equity e credito. Anche a livello settoriale, è emerso un movimento generalizzato, coinvolgendo settori precedentemente penalizzati nel corso dell'anno, come nel caso del comparto immobiliare, che in un'ottica di taglio dei tassi è un settore che potrà beneficiare nel corso del 2024, e per cui si è iniziato ad incrementare la posizione nella parte breve della curva. Gli emittenti high yield, nel complesso, hanno affrontato con successo il ciclo di rialzi delle Banche centrali, sfruttando la forte solidità dei bilanci. Infatti, le metriche di liquidità e solvibilità, quali ad esempio ICR e leverage ratio, si posizionano ancora nella fascia alta dell'intervallo degli anni immediatamente precedenti alla pandemia. La pandemia ha infatti rappresentato un unicum nella reazione delle autorità in quanto la politica fiscale ha avuto un ruolo importante con aiuti diretti alle aziende; dinamiche che difficilmente si potranno ripetere nel prossimo futuro. I lunghi anni con tassi d'interesse accomodanti, politiche macroeconomiche non convenzionali, politiche macroprudenziali e politica fiscale diretta hanno rafforzato i bilanci degli emittenti e fatto sì che l'incremento dei tassi di default fosse molto contenuto nonostante le problematiche che hanno caratterizzato questi ultimi periodi (instabilità geopolitica, inflazione, crisi delle banche regionali americane e Credit Suisse in Europa, crisi immobiliare cinese, politiche monetarie estremamente restrittive). È importante sottolineare anche il ruolo attivo che hanno avuto gli sponsor attraverso operazioni di LBO, M&A e capital injections. Lo spread Crossover è passato da circa 470 punti di inizio anno per chiudere il 2023 a 310 punti. Il comparto singola B è quello che ha stretto di più da inizio anno, seguito dal comparto BB e quello AT1 (-100 punti nel mese di dicembre ma overall -30 punti da inizio anno per via del forte allargamento di marzo). Unica eccezione rilevante è rappresentata dal comparto di minor qualità del debito speculativo; le emissioni CCC (il cui spread, infatti, si è allargato YTD di 20 punti) hanno subito notevoli penalizzazioni tra settembre e ottobre, periodo in cui si è diffusa l'idea che i tassi ufficiali sarebbero rimasti elevati a lungo, intensificando le preoccupazioni per le società finanziariamente più fragili. La strategia del fondo è prudente, sia in termini di portafoglio investito che di scomposizione del rating: infatti, il fondo risulta leggermente sotto investito rispetto al parametro di riferimento con una buona liquidità. A livello settoriale abbiamo utilizzato differenti strategie. In particolare, il portafoglio ha cercato di adattarsi a tale scenario, mantenendosi in un ambito caratterizzato da bassa volatilità e rischio contenuto, senza mai superare il livello di investimento del benchmark, fissato al 90%. L'unico settore in netto sovrappeso è quello dei titoli finanziari, scelto per i rendimenti interessanti offerti a parità di rating. In particolare, manteniamo un approccio costruttivo nei confronti dei titoli Additional Tier 1, pur mantenendo una percentuale ancora contenuta, poiché il rendimento offerto è notevolmente superiore alla media dei benchmark high yield. Inoltre, in via prudenziale, siamo leggermente corti sui comparti building materials & construction. Attualmente, in termini di rating e duration siamo in linea con il parametro di riferimento.

Il 2024 sarà un anno più sensibile all'alpha e alla credit duration. In generale il nostro approccio continuerà ad essere costruttivo ma cauto. Ci concentreremo principalmente su storie di successo, le cosiddette "rising stars" per quel che riguarda il tema della credit duration, mentre, in merito alla creazione di performance, il focus sarà principalmente rivolto a storie di rifinanziamento e riduzione dell'indebitamento. A livello settoriale, per esempio, preferiamo i titoli finanziari (la cui patrimonialità e il margine di interessi daranno ancora supporto alle obbligazioni) e i titoli legati ai consumi, seppur con prudenza e selezione, che beneficiano ancora di alti livelli di spesa discrezionale e vendita al consumo. Inoltre, sia il settore delle telecomunicazioni, che sta vivendo un processo secolare di consolidamento e progressivo aumento del capex che obbliga molte aziende alla dismissione di asset per mantenere livelli di competitività interessanti, che quello del real estate, per cui il momento pivot delle Banche centrali potrà favorire il recupero di tutto il comparto, saranno oggetto di attente analisi. Riguardo al settore chimico, riteniamo che la fase di de-stocking sia terminata e, seppure in tempi più lunghi del previsto possano, probabilmente dal secondo semestre, beneficiare di una seconda fase di restocking. Infine, il settore delle auto nel suo complesso rimane a nostro avviso piuttosto caro e soggetto ad una serie di "venti contrari" tra cui il rallentamento delle vendite legate alle auto elettriche e alla competizione

delle auto cinesi che inizieranno a penetrare il mercato europeo dal prossimo anno. Discorso a parte per la componentistica per auto che sarà ancora sostenuta almeno per la prima parte del prossimo anno. Nel corso del prossimo anno, dunque, la volatilità potrebbe aumentare, e i rischi di una revisione al ribasso degli utili e di un indebolimento delle metriche del credito non sono da sottovalutare. Tuttavia, eventuali fasi di debolezza potranno rappresentare significative opportunità di acquisto, in uno scenario in cui il carry elevato consente di assorbire anche perdite cospicue in conto capitale, con un rendimento medio a scadenza superiore al 6%.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,108 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 4</b>
<b>4 - Rischi di sostenibilità potenzialmente elevati</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è inferiore ad un livello minimo predefinito, oppure particolari prodotti per i quali il monitoraggio viene attuato in forma limitata date le specifiche caratteristiche e/o l'eventuale "personalizzazione" dei prodotti stessi

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>356.039.392</b>	<b>85,896%</b>	<b>168.304.794</b>	<b>66,428%</b>
A1. Titoli di debito	345.766.648	83,418%	168.251.682	66,407%
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri	345.766.648	83,418%	168.251.682	66,407%
A2. Titoli di capitale			53.112	0,021%
A3. Parti di OICR	10.272.744	2,478%		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>1.489.984</b>	<b>0,359%</b>	<b>1.601.263</b>	<b>0,632%</b>
B1. Titoli di debito	1.489.843	0,359%	1.601.120	0,632%
B2. Titoli di capitale	141	0,000%	143	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>49.812.707</b>	<b>12,018%</b>	<b>80.331.074</b>	<b>31,706%</b>
F1. Liquidità disponibile	49.812.707	12,018%	80.328.909	31,705%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.621.021	0,391%	10.585.634	4,178%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.621.021	-0,391%	-10.583.469	-4,177%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>7.158.266</b>	<b>1,727%</b>	<b>3.125.964</b>	<b>1,234%</b>
G1. Ratei attivi	7.117.793	1,717%	2.916.863	1,151%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	40.473	0,010%	209.101	0,083%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>414.500.349</b>	<b>100,000%</b>	<b>253.363.095</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>149.074</b>	<b>27.233</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	148.426	26.620
M2. Proventi da distribuire	648	613
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>369.350</b>	<b>182.448</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	369.350	177.400
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		5.048
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>518.424</b>	<b>209.681</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>413.981.925</b>	<b>253.153.414</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>214.089.364</b>	<b>32.407.910</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	43.193.719,812	6.875.556,516
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,956	4,713
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>22.683.659</b>	<b>8.667.575</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	4.979.467,034	1.989.956,894
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,555	4,356
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>31.405.274</b>	<b>22.376.394</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	6.048.558,498	4.565.497,113
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,192	4,901
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>145.803.628</b>	<b>189.701.535</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	28.127.369,323	38.748.676,425
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,184	4,896

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	43.232.633,826
Quote rimborsate	6.914.470,530

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.109.568,939
Quote rimborsate	1.120.058,799

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	3.942.329,318
Quote rimborsate	2.459.267,933

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	581.617,843
Quote rimborsate	11.202.924,945

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

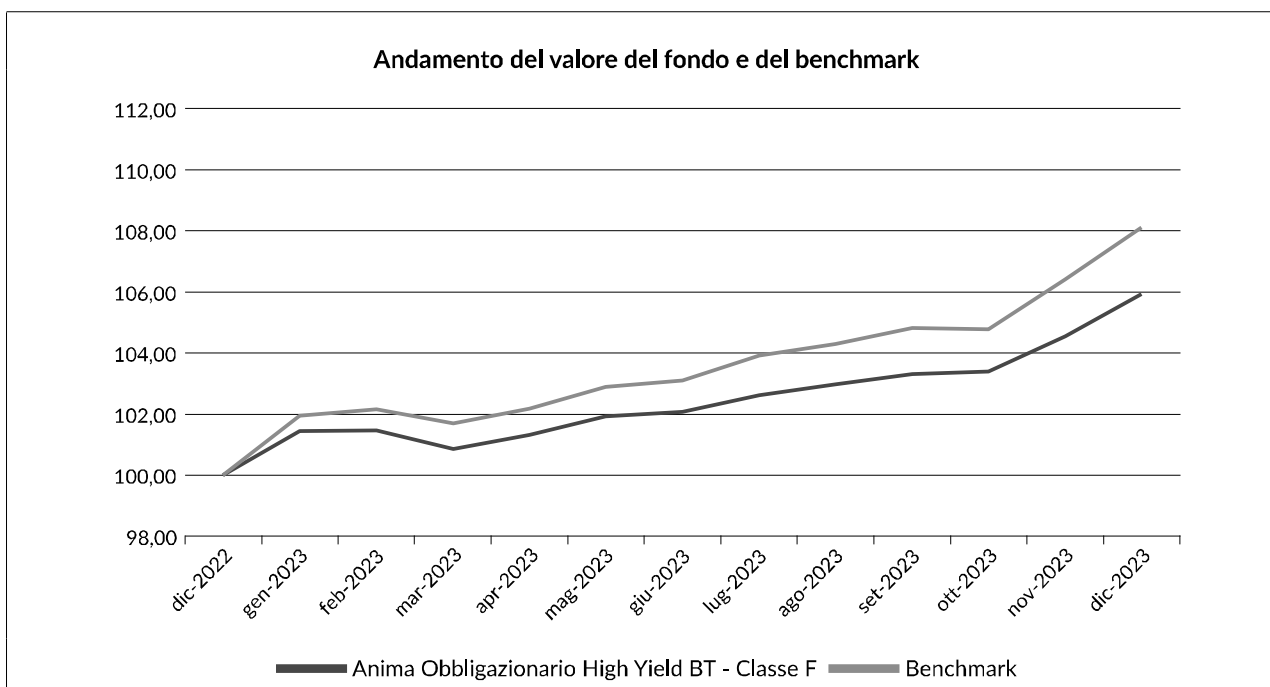
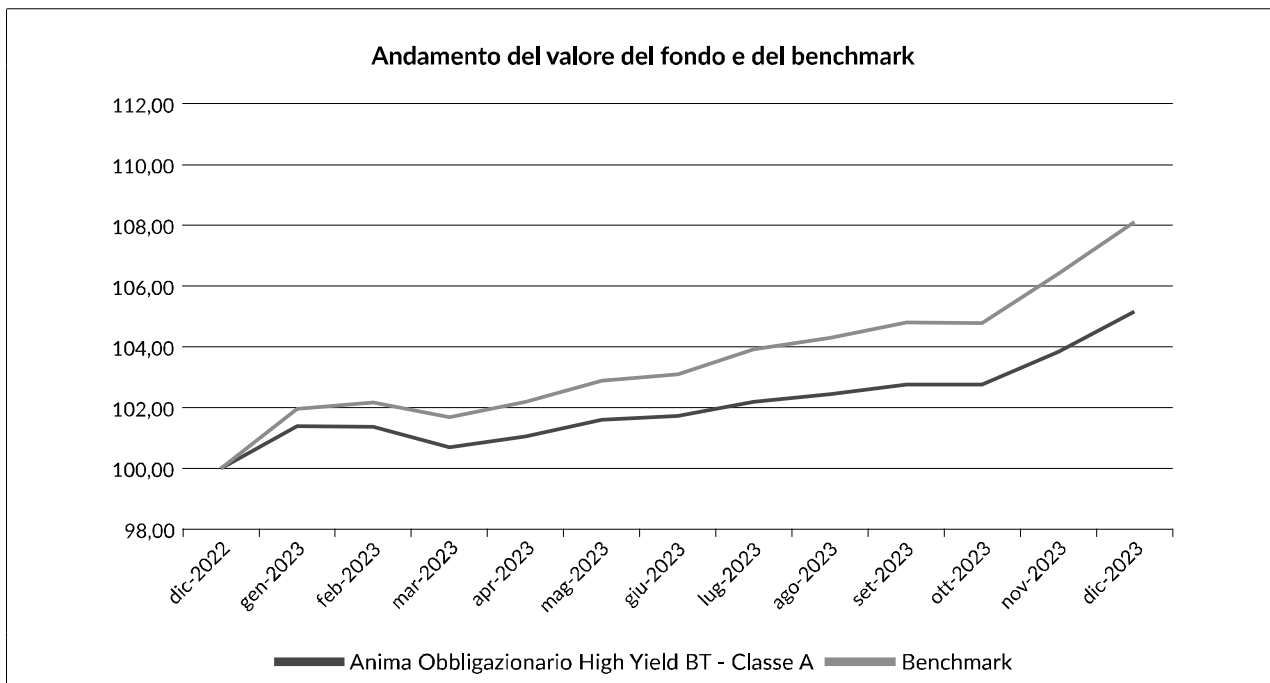
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>21.468.948</b>		<b>-17.376.527</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	10.820.735		9.292.831	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	10.819.096		9.291.259	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.639		1.572	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.537.545		-15.811.862	
A2.1 Titoli di debito	2.525.945		-15.811.862	
A2.2 Titoli di capitale	11.600			
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.110.668		-10.857.496	
A3.1 Titoli di debito	7.837.924		-10.830.264	
A3.2 Titoli di capitale			-27.232	
A3.3 Parti di OICR	272.744			
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>21.468.948</b>		<b>-17.376.527</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>27.665</b>		<b>-232.082</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	9.856		60.229	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	9.856		60.229	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	147.086		-852	
B2.1 Titoli di debito	98.350		-852	
B2.2 Titoli di capitale	48.736			
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-129.277		-291.459	
B3.1 Titoli di debito	-129.277		-291.599	
B3.2 Titoli di capitale			140	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>27.665</b>		<b>-232.082</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

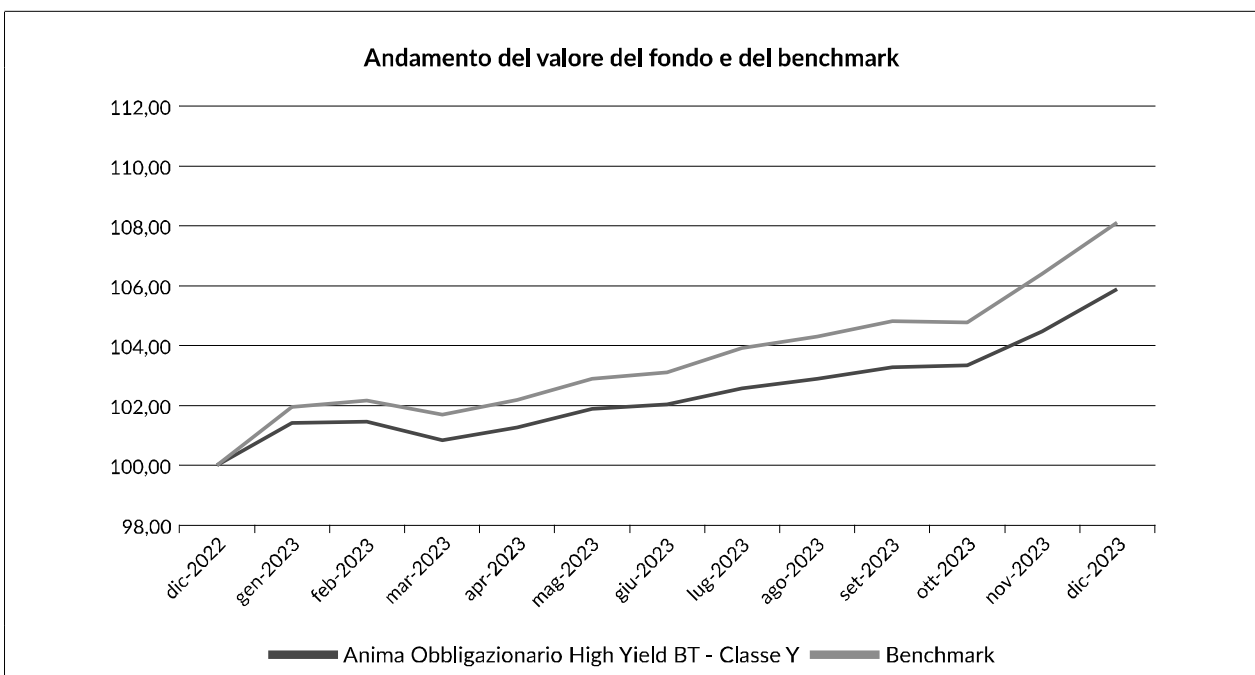
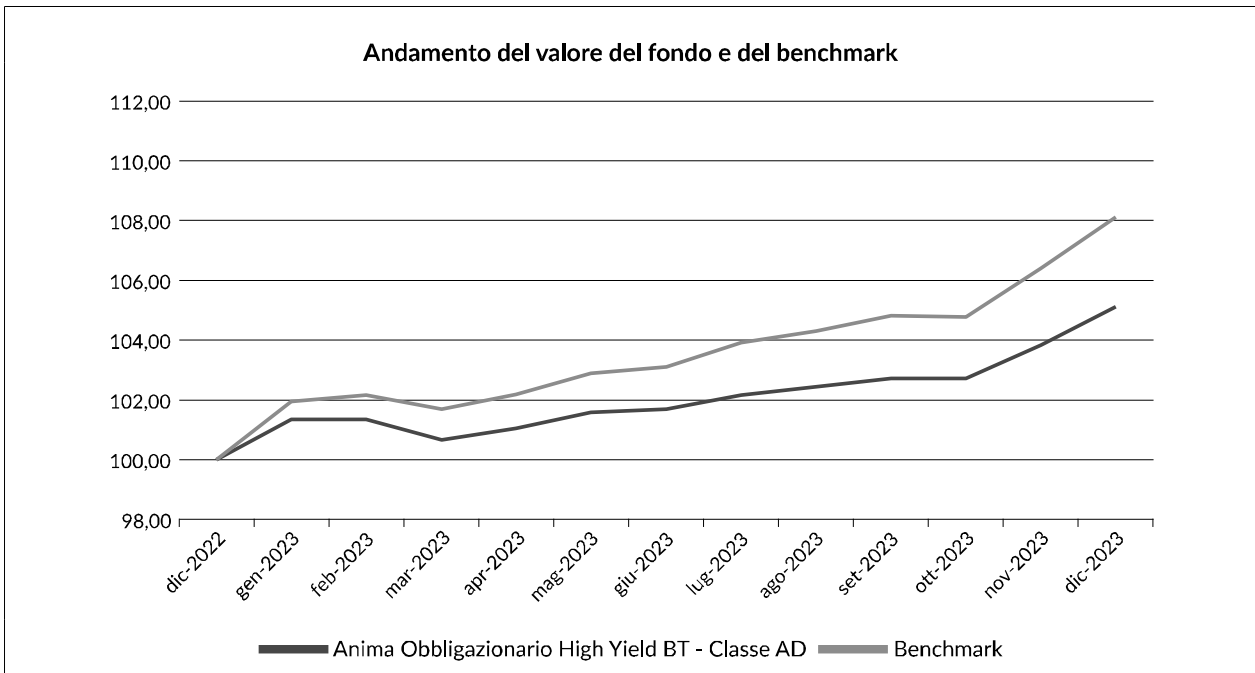
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-89.571</b>		<b>-711.223</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-186.298		-484.227	
E1.1 Risultati realizzati	-195.676		-685.453	
E1.2 Risultati non realizzati	9.378		201.226	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	212.521		-141.730	
E2.1 Risultati realizzati	212.521		-136.683	
E2.2 Risultati non realizzati			-5.047	
E3. LIQUIDITÀ	-115.794		-85.266	
E3.1 Risultati realizzati	-62.570		6.848	
E3.2 Risultati non realizzati	-53.224		-92.114	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>85.618</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	85.618			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>21.492.660</b>		<b>-18.319.832</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-320</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-320	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>21.492.660</b>		<b>-18.320.152</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-3.589.946</b>		<b>-2.031.270</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-3.166.922		-1.714.293	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	3.452			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	767			
Provvigioni di gestione Classe A	-1.737.384		-200.472	
Provvigioni di gestione Classe AD	-220.212		-108.301	
Provvigioni di gestione Classe F	-174.216		-164.308	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	423			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	4.037			
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.043.789			
Provvigione di gestione classe Y			-1.241.212	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-152.998		-113.892	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-255.506		-186.842	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.984		-4.415	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-9.536		-11.828	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.840.104</b>		<b>137.307</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.833.186		146.187	
I2. ALTRI RICAVI	7.736		73.161	
I3. ALTRI ONERI	-818		-82.041	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>19.742.818</b>		<b>-20.214.115</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-61.715</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-61.715	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-3.017	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-1.951	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-7.604	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-49.143	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>19.742.818</b>		<b>-20.275.830</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>7.456.083</b>		<b>-1.023.311</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>904.017</b>		<b>-681.014</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>1.736.933</b>		<b>-2.544.568</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>9.645.785</b>		<b>-16.026.937</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

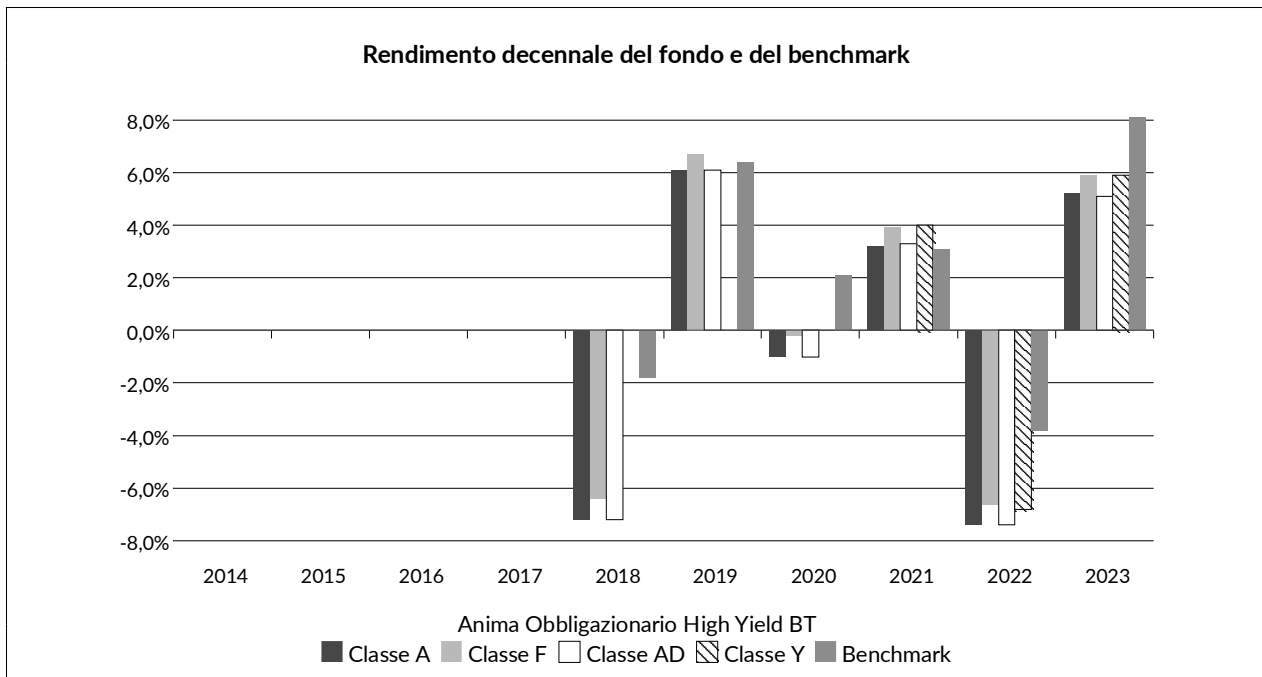
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	5,2%	5,9%	5,1%	5,9%	8,1%
Performance ultimi tre anni	0,2%	0,9%	0,2%	0,9%	2,4%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe A	0,52%	0,77%	0,62%
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe F	0,52%	0,77%	0,62%
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe AD	0,50%	0,76%	0,63%
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe Y	0,66%	0,76%	0,63%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,956	5,108	5,116
Valore minimo della quota	4,714	4,603	4,939

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,555	4,744	4,754
Valore minimo della quota	4,333	4,253	4,675

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,192	5,268	5,267
Valore minimo della quota	4,903	4,779	5,061

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,184	5,272	5,274
Valore minimo della quota	4,897	4,774	5,061

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e, in via residuale, azionario (per il tramite di obbligazioni convertibili), connesso alle parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, di credito e azionario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	1,3	1,4	0,2
Tasso	1,1	1,2	0,2
Credito	1,4	1,6	0,2
Azionario	0,0		0,0
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,0		0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		2.001.990	
Belgio		2.096.996	
Cipro		918.400	
Finlandia		618.488	
Francia		52.568.750	
Germania		40.455.182	
Giappone		6.189.159	
Gran Bretagna		22.669.975	
Grecia		15.852.106	
Irlanda		8.625.842	
Isola di Man		978.560	
Italia		66.267.592	10.272.744
Jersey		997.000	
Lussemburgo	141	20.814.364	
Norvegia		1.086.338	
Olanda		33.938.996	
Panama		2.230.888	
Portogallo		7.553.458	
Spagna		31.229.056	
Stati Uniti		16.855.065	
Svezia		13.308.286	
<b>Totali</b>	<b>141</b>	<b>347.256.491</b>	<b>10.272.744</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario		1.017.960	
Alimentare		3.966.074	
Assicurativo		5.640.625	
Bancario		86.839.955	
Chimico e idrocarburi		15.775.392	
Commercio		11.308.936	
Comunicazioni		40.844.027	
Diversi	141	35.741.173	
Elettronico		19.526.624	
Farmaceutico		17.042.085	
Finanziario		28.559.382	10.272.744
Immobiliare - Edilizio		18.762.694	
Meccanico - Automobilistico		47.196.894	
Minerario e Metallurgico		4.940.081	
Tessile		1.870.043	
Trasporti		8.224.546	
<b>Totali</b>	<b>141</b>	<b>347.256.491</b>	<b>10.272.744</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	204.303	10.272.744	2,478%
NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	3.000.000	3.084.780	0,744%
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	3.000.000	3.044.070	0,734%
VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	3.000.000	3.010.620	0,726%
INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.000.000	3.006.930	0,725%
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.000.000	2.974.740	0,718%
DOUGLAS GMBH 6% 21-08/04/2026	EUR	3.000.000	2.960.220	0,714%
RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	3.000.000	2.900.730	0,700%
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.000.000	2.872.200	0,693%
BANCO BPM SPA 0.875% 21-15/07/2026	EUR	3.000.000	2.810.430	0,678%
GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	2.800.000	2.734.900	0,660%
ADLER FINANCING 12.5% 23-30/06/2025	EUR	2.500.000	2.616.725	0,631%
ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	2.600.000	2.587.624	0,624%
FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	2.400.000	2.541.264	0,613%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	2.500.000	2.493.325	0,602%
ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	2.500.000	2.488.375	0,600%
BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875% 09/01/26	EUR	2.600.000	2.465.996	0,595%
TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	2.500.000	2.449.875	0,591%
ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.400.000	2.402.352	0,580%
INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	2.500.000	2.400.200	0,579%
STANDARD INDS IN 2.25% 19-21/11/2026	EUR	2.500.000	2.355.750	0,568%
ALPHA SERVICES AND HOL 20-13/02/2030 FRN	EUR	2.400.000	2.336.448	0,564%
FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	2.400.000	2.327.664	0,562%
NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	2.400.000	2.270.184	0,548%
CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	2.200.000	2.230.888	0,538%
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.300.000	2.180.745	0,526%
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	2.200.000	2.130.546	0,514%
KIRK BEAUTY SUN 8.25% 21-01/10/2026	EUR	2.200.000	2.121.658	0,512%
ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN	EUR	2.000.000	2.120.120	0,511%
BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	2.000.000	2.106.320	0,508%
ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	2.000.000	2.062.820	0,498%
MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	2.000.000	2.042.160	0,493%
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	2.000.000	1.999.220	0,482%
COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.000.000	1.992.300	0,481%
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	EUR	1.900.000	1.991.846	0,481%
MONTE DEI PASCHI 23-05/09/2027 FRN	EUR	1.900.000	1.983.201	0,478%
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.000.000	1.981.820	0,478%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.000.000	1.979.160	0,477%
SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	2.000.000	1.968.600	0,475%
DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.000.000	1.965.400	0,474%
VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	2.000.000	1.960.100	0,473%
SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	2.000.000	1.958.920	0,473%
BANK OF CYPRUS 21-23/10/2031 FRN	EUR	2.000.000	1.953.000	0,471%
FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	1.900.000	1.951.338	0,471%
GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	2.000.000	1.949.780	0,470%
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.000.000	1.942.600	0,469%
FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	2.000.000	1.942.500	0,469%
DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	2.000.000	1.941.880	0,468%
CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	2.000.000	1.938.680	0,468%
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	2.000.000	1.933.880	0,467%



## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	37.891.420	47.462.952		
- di altri	26.890.588	182.514.703	46.800.537	4.206.448
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	10.272.744			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	75.054.752	229.977.655	46.800.537	4.206.448
- in percentuale del totale delle attività	18,107%	55,483%	11,291%	1,015%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	75.054.752	229.977.655	46.800.537	4.206.448
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	75.054.752	229.977.655	46.800.537	4.206.448
- in percentuale del totale delle attività	18,107%	55,483%	11,291%	1,015%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	367.797.023	200.622.755
- titoli di Stato	46.219.739	46.364.423
- altri	321.577.284	154.258.332
Titoli di capitale		64.712
Parti di OICR	10.000.000	
Totale	377.797.023	200.687.467

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	1.485.584			
- di altri		4.259		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		141		
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	1.485.584	4.400		
- in percentuale del totale delle attività	0,358%	0,001%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	2.842.150	2.922.500
- titoli di Stato		
- altri	2.842.150	2.922.500
Titoli di capitale		48.737
Parti di OICR		
Totale	2.842.150	2.971.237

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

Descrizione	Divisa	Valuta nominale	Controvalore in Euro	Caratteristiche	% su portaf.
RALLYE SA 5.25% 16-28/02/2032 CV	EUR	300.000	201	Convertibile	0,000%

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	65.788.647	280.255.519	
Sterlina Inglese		1.212.325	
Totale	65.788.647	281.467.844	

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia:			73.481.785		
- titoli			73.481.785		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			69.116.424		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			69.116.424		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):			66.826.236		
- valore dei titoli prestati:					
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			64.723.695		
- titoli di capitale			2.102.541		
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	48.465.308
- Liquidità disponibile in divise estere	1.347.399
<b>Totale</b>	<b>49.812.707</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	1.621.021
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>1.621.021</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-1.621.021
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-1.621.021</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>49.812.707</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>7.117.793</b>
Rateo su obbligazioni quotate	5.253.157
Rateo su obbligazioni non quotate	11.066
Rateo su prestito titoli	27.285
Rateo interessi attivi di c/c	1.826.285
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>40.473</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	9.378
Liquidità da ricevere coupon	31.094
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>7.158.266</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>148.426</b>
Rimborsi	02/01/2024	35.788
Rimborsi	03/01/2024	112.638
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>648</b>
Cedola 2019 Classe AD		240
Cedole 2020 Classe AD		185
Cedola 2021		129
Cedole 2023		94
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>149.074</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-369.350</b>
Rateo passivo depositario	-23.533
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.089
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-218.028
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	45
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	417
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	62
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-23.266
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-13.696
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	291
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-70.554
Rateo passivo calcolo quota	-9.898
Rateo calcolo quota SGR	-4.101
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>-369.350</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	32.407.910	15.039.450	18.307.224
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	207.611.954	22.282.680	3.193.361
- sottoscrizioni singole	86.709.771	12.683.615	2.055.810
- piani di accumulo	3.175.463	602.373	931.962
- switch in entrata	117.726.720	8.996.692	205.589
b) risultato positivo della gestione	7.456.083		598.444
Decrementi:			
a) rimborsi:	33.386.583	3.890.909	7.059.579
- riscatti	19.759.469	2.044.576	4.718.258
- piani di rimborso	448.202	362.302	365.285
- switch in uscita	13.178.912	1.484.031	1.976.036
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.023.311	
Patrimonio netto a fine periodo	214.089.364	32.407.910	15.039.450
Numero totale quote in circolazione	43.193.719,812	6.875.556,516	2.950.594,825
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	202.630,293	12.218,872	12.456,353
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,469%	0,178%	0,422%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	8.667.575	10.123.432	13.267.711
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	18.149.701	2.020.981	833.870
- sottoscrizioni singole	7.214.009	905.367	726.688
- piani di accumulo	23.265	6.743	3.692
- switch in entrata	10.912.427	1.108.871	103.490
b) risultato positivo della gestione	904.017		418.309
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.969.854	2.746.531	4.137.978
- riscatti	2.587.027	1.888.009	2.721.296
- piani di rimborso	22.128	771	23.541
- switch in uscita	2.360.699	857.751	1.393.141
b) proventi distribuiti	67.780	49.293	258.480
c) risultato negativo della gestione		681.014	
Patrimonio netto a fine periodo	22.683.659	8.667.575	10.123.432
Numero totale quote in circolazione	4.979.467,034	1.989.956,894	2.138.165,383
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	13.356,503		1.969,118
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,268%		0,092%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	22.376.394	44.134.450	67.400.120
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.619.866	947.681	21.646.406
- sottoscrizioni singole	19.607.505	944.636	21.641.317
- piani di accumulo			
- switch in entrata	12.361	3.045	5.089
b) risultato positivo della gestione	1.736.933		2.350.514
Decrementi:			
a) rimborsi:	12.327.919	20.161.169	47.262.590
- riscatti	12.327.919	20.159.115	47.260.235
- piani di rimborso			
- switch in uscita		2.054	2.355
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.544.568	
Patrimonio netto a fine periodo	31.405.274	22.376.394	44.134.450
Numero totale quote in circolazione	6.048.558,498	4.565.497,113	8.396.112,092
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.409.980,559	4.554.489,183	8.292.388,574
% Quote detenute da investitori qualificati	72,910%	99,759%	98,765%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	937.116,126		
% Quote detenute da soggetti non residenti	15,493%		

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	189.701.535	231.181.834	119.660.121
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.927.000	6.929.934	136.923.939
- sottoscrizioni singole	2.927.000	6.929.934	136.923.939
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	9.645.785		7.444.610
Decrementi:			
a) rimborsi:	56.470.692	32.383.296	32.846.836
- riscatti	56.470.692	32.383.296	32.846.836
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		16.026.937	
Patrimonio netto a fine periodo	145.803.628	189.701.535	231.181.834
Numero totale quote in circolazione	28.127.369,323	38.748.676,425	43.947.094,733
Numero quote detenute da investitori qualificati	28.127.369,323	38.748.676,425	42.857.474,844
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	97,521%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA LIQUIDITA CL FM	10.272.744	2,478%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	356.317.051		57.163.765	413.480.816		518.424	518.424
Sterlina Inglese	1.212.325		-270.579	941.746			
Dollaro USA			77.787	77.787			
<b>Totale</b>	<b>357.529.376</b>		<b>56.970.973</b>	<b>414.500.349</b>		<b>518.424</b>	<b>518.424</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	2.525.945	62.823	7.837.924	-14.756
2. Titoli di capitale	11.600			
3. Parti di OICR			272.744	
- OICVM			272.744	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	98.350		-129.277	
2. Titoli di capitale	48.736			
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	82.924 2.694		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-195.676	9.378
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	212.521	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-62.570	-53.224

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.734	1,289%						
1) Provvigioni di gestione	AD	220	1,292%						
1) Provvigioni di gestione	F	173	0,544%						
1) Provvigioni di gestione	Y	1.040	0,597%						
provvigioni di base	A	1.734	1,289%						
provvigioni di base	AD	220	1,292%						
provvigioni di base	F	173	0,544%						
provvigioni di base	Y	1.040	0,597%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	58	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	7	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	14	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	75	0,043%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	8	0,006%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,006%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	2	0,006%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	11	0,006%						
4) Compenso del depositario	A	96	0,071%						
4) Compenso del depositario	AD	12	0,070%						
4) Compenso del depositario	F	23	0,072%						
4) Compenso del depositario	Y	124	0,071%						
5) Spese di revisione del fondo	A	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	4	0,002%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	2	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,001%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,001%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>1.902</b>	<b>1,414%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>240</b>	<b>1,410%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>213</b>	<b>0,670%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>1.257</b>	<b>0,721%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>3.612</b>	<b>1,010%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
38.729	32.078	6.651

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,17	0,07

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.833.186</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.833.186
<b>Altri ricavi</b>	<b>7.736</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	62
Sopravvenienze attive	3.362
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	4.311
<b>Altri oneri</b>	<b>-818</b>
Sopravvenienze passive	-555
Altri oneri diversi	0
Penali negative CSDR	-262
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>1.840.104</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	12.000.000	3
Compravendita a termine	V	GBP	4.200.000	3

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	GBP	1.400.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo		39			

**Turnover**

<b>Turnover</b>	
- Acquisti	380.639.173
- Vendite	203.658.704
<b>Totale compravendite</b>	<b>584.297.877</b>
- Sottoscrizioni	248.308.521
- Rimborsi	107.155.048
<b>Totale raccolta</b>	<b>355.463.569</b>
Totale	228.834.308
Patrimonio medio	357.645.263
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>63,984%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	69.116.424	19,332%
TOTALE	69.116.424	19,332%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	69.116.424	16,696%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- US TREASURY N/B		36.696.197
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		24.418.768
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		12.288.768
- NETHERLANDS GOVERNMENT		78.053

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	69.116.424	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta	100,000%							
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	50,061%							
USD	49,939%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Regno Unito	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	85.618			40.625	126.243	67,820%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario High Yield BT**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario High Yield BT (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di

gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni

sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA RISERVA EMERGENTE

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel 2023 in termini assoluti, ma inferiore al benchmark di riferimento. Dopo l'indebolimento delle divise emergenti nell'ultimo trimestre del 2022, l'inizio dell'anno era stato caratterizzato dal ritorno di fiducia e ottimismo sull'area Euro e dal clima di avversione al rischio, seguito alle crisi bancarie di SVB e Credit Suisse, fatti che hanno svantaggiato la diversificazione valutaria in divise emergenti. Solo verso la fine del secondo trimestre il basket di divise emergenti oggetto di investimento del fondo hanno iniziato a consegnare ritorni positivi, seppur in un contesto volatile in termini di tassi di cambi, grazie all'alto tasso d'interesse.

Tra le divise deludenti annotiamo la Lira turca che, dopo il risultato elettorale che ha riconfermato Erdogan, ha visto allontanarsi, nonostante gli sforzi, le speranze per un ritorno di politica economica coerente e a supporto del paese. Il Rand sudafricano ha seguito un percorso di indebolimento progressivo appesantito dalla crisi energetica e dalla mai risolta debolezza fiscale e dal rischio isolamento per il percepito supporto alla Russia.

Tra le divise che hanno contribuito alla performance del fondo citiamo Peso messicano, Peso colombiano e Real brasiliano che hanno sfruttato gli interessi accumulati nel corso dell'anno, 12%-14% cui hanno sommato una buona performance valutaria.

Il fondo ha mantenuto nel corso di tutto l'anno sovrappesi distribuiti su tutte le principali divise emergenti sia Latam che asiatiche, in modo costante sul Peso Messicano e in sottopeso moderato sulla Lira Turca, con un investito in titoli dei Paesi emergenti e agenzie sovranazionali per una duration totale inferiore all'anno.

Il fondo approccia il 2024 in modo più neutrale senza sovrappesi sulle divise emergenti.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA RISERVA EMERGENTE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>56.974.189</b>	<b>87,430%</b>	<b>58.486.251</b>	<b>65,808%</b>
A1. Titoli di debito	56.974.189	87,430%	58.486.251	65,808%
A1.1 Titoli di Stato	35.114.497	53,885%	25.137.718	28,285%
A1.2 Altri	21.859.692	33,545%	33.348.533	37,523%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>30.000</b>	<b>0,046%</b>		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	30.000	0,046%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>6.201.289</b>	<b>9,517%</b>	<b>25.175.881</b>	<b>28,327%</b>
F1. Liquidità disponibile	6.190.927	9,501%	17.699.286	19,915%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	40.937.978	62,822%	86.826.700	97,698%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-40.927.616	-62,806%	-79.350.105	-89,286%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.959.817</b>	<b>3,007%</b>	<b>5.210.009</b>	<b>5,863%</b>
G1. Ratei attivi	1.568.723	2,407%	2.898.808	3,262%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	391.094	0,600%	2.311.201	2,601%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>65.165.295</b>	<b>100,000%</b>	<b>88.872.141</b>	<b>99,998%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		6.383.666
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	10.672	36.059
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	10.672	36.059
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	224.656	614.472
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	45.346	59.776
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	179.310	554.696
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>235.328</b>	<b>7.034.197</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>64.929.967</b>	<b>81.837.944</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>20.577.637</b>	<b>25.984.120</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.037.973,982	5.374.562,355
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,096	4,835
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>7.601.142</b>	<b>10.462.743</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.449.107,843	2.108.847,259
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,245	4,961
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>36.751.188</b>	<b>45.391.081</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	6.978.926,728	9.108.112,014
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,266	4,984
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE H</b>		
Numero delle quote in circolazione CLASSE H		
Valore unitario delle quote CLASSE H		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	487.134,515
Quote rimborsate	1.823.722,888

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	95.298,308
Quote rimborsate	755.037,724

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.111.829,268
Quote rimborsate	4.241.014,554

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA RISERVA EMERGENTE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

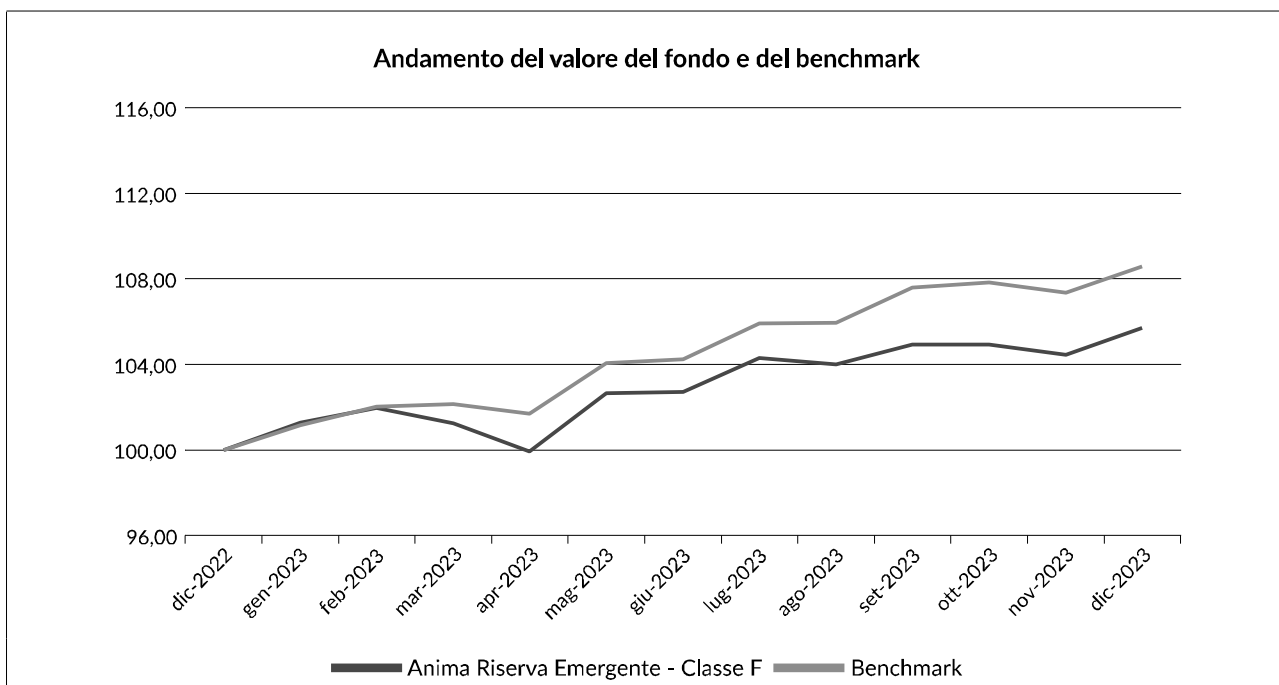
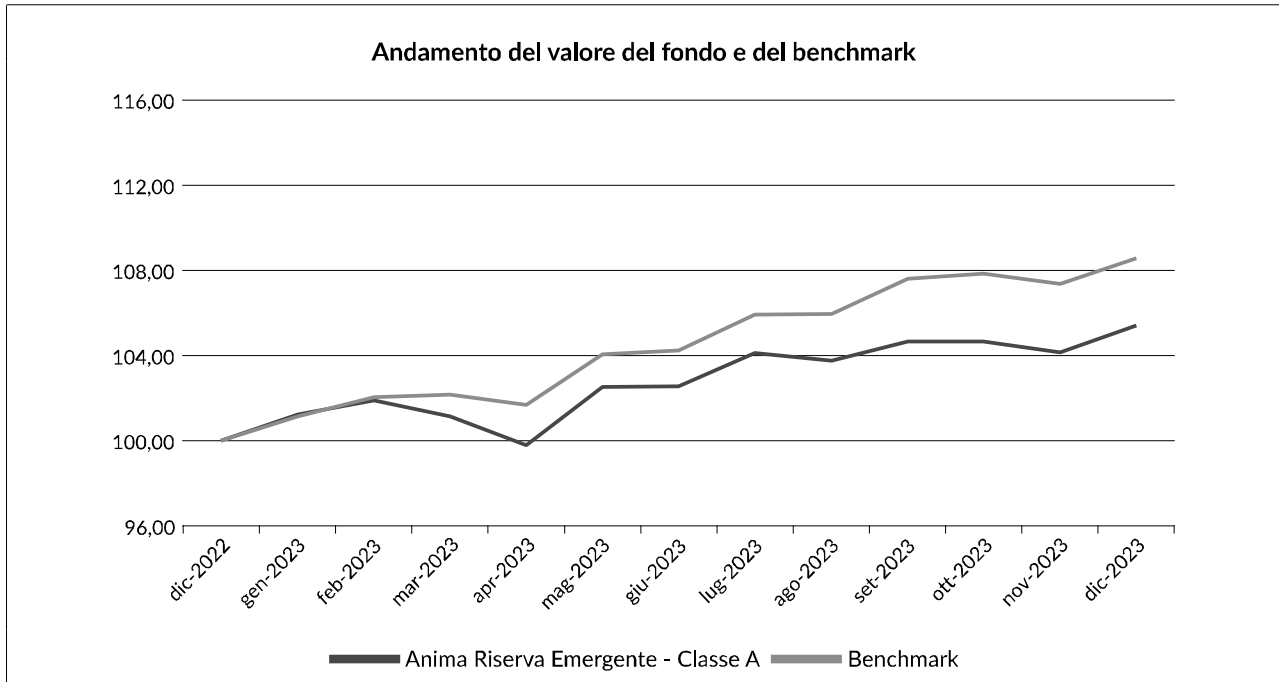
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>5.346.920</b>		<b>-775.237</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.159.794		4.792.350	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.159.794		4.792.350	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.027.847		-4.433.464	
A2.1 Titoli di debito	1.027.847		-4.433.464	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.159.279		-1.134.123	
A3.1 Titoli di debito	1.159.279		-1.134.123	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>5.346.920</b>		<b>-775.237</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>356.262</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI			100.790	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito			100.790	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			255.472	
B2.1 Titoli di debito			255.472	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				<b>356.262</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>			<b>1.114.088</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI			1.114.088	
C1.1 Su strumenti quotati			1.114.088	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

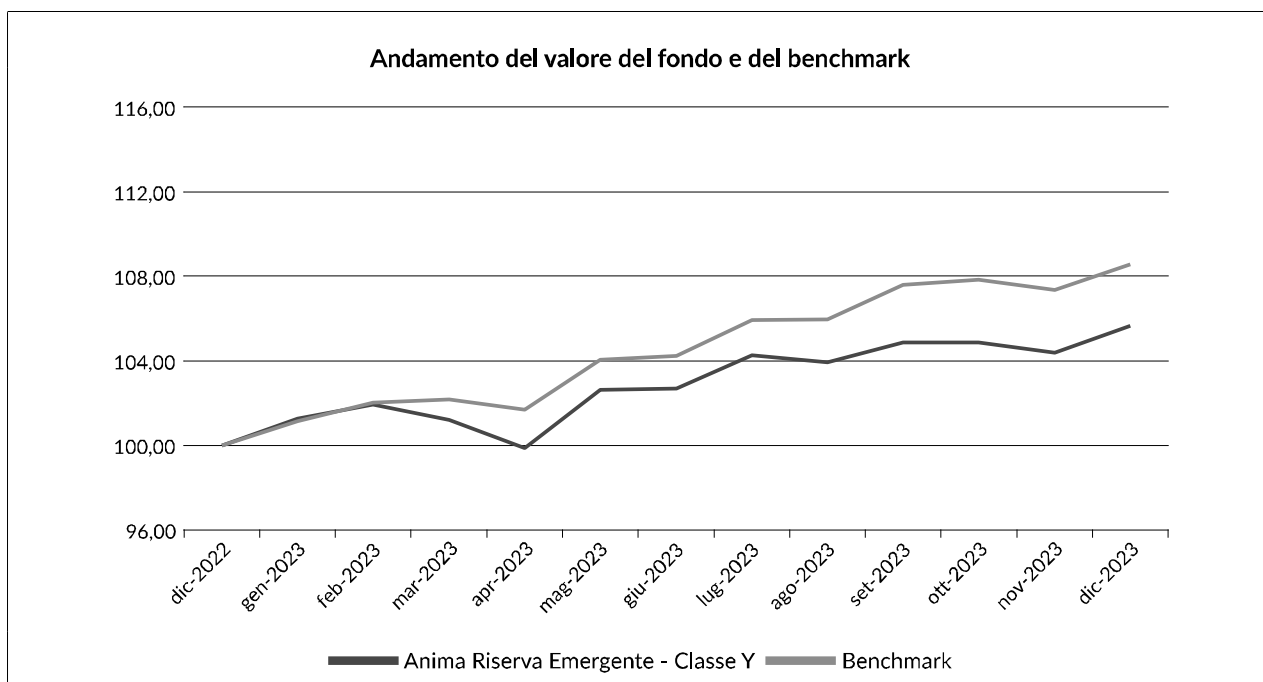
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-1.152.367</b>		<b>24.161</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.142.064		-2.594.226	
E1.1 Risultati realizzati	-2.108.986		-4.268.477	
E1.2 Risultati non realizzati	-33.078		1.674.251	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	3.367.843		325.323	
E2.1 Risultati realizzati	3.121.647		225.882	
E2.2 Risultati non realizzati	246.196		99.441	
E3. LIQUIDITÀ	-2.378.146		2.293.064	
E3.1 Risultati realizzati	288.003		99.410	
E3.2 Risultati non realizzati	-2.666.149		2.193.654	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>4.194.553</b>		<b>719.274</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-4.901</b>		<b>-17.267</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.901		-17.267	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>4.189.652</b>		<b>702.007</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-547.374</b>		<b>-840.978</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-436.852		-676.467	
Provvigioni di gestione Classe A	-187.495		-247.794	
Provvigioni di gestione Classe F	-45.419		-67.424	
Provvigioni di gestione Classe Y	-203.938			
Provvigione di gestione classe Y			-361.249	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-41.075		-62.095	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-56.714		-89.749	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.284		-4.389	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-8.449		-8.278	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>323.035</b>		<b>56.224</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	316.737		92.228	
I2. ALTRI RICAVI	7.973		9.022	
I3. ALTRI ONERI	-1.675		-45.026	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>3.965.313</b>		<b>-82.747</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>3.965.313</b>		<b>-82.747</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>1.239.741</b>		<b>-133.055</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>522.515</b>		<b>-97.358</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>2.203.057</b>		<b>147.666</b>

## NOTA INTEGRATIVA

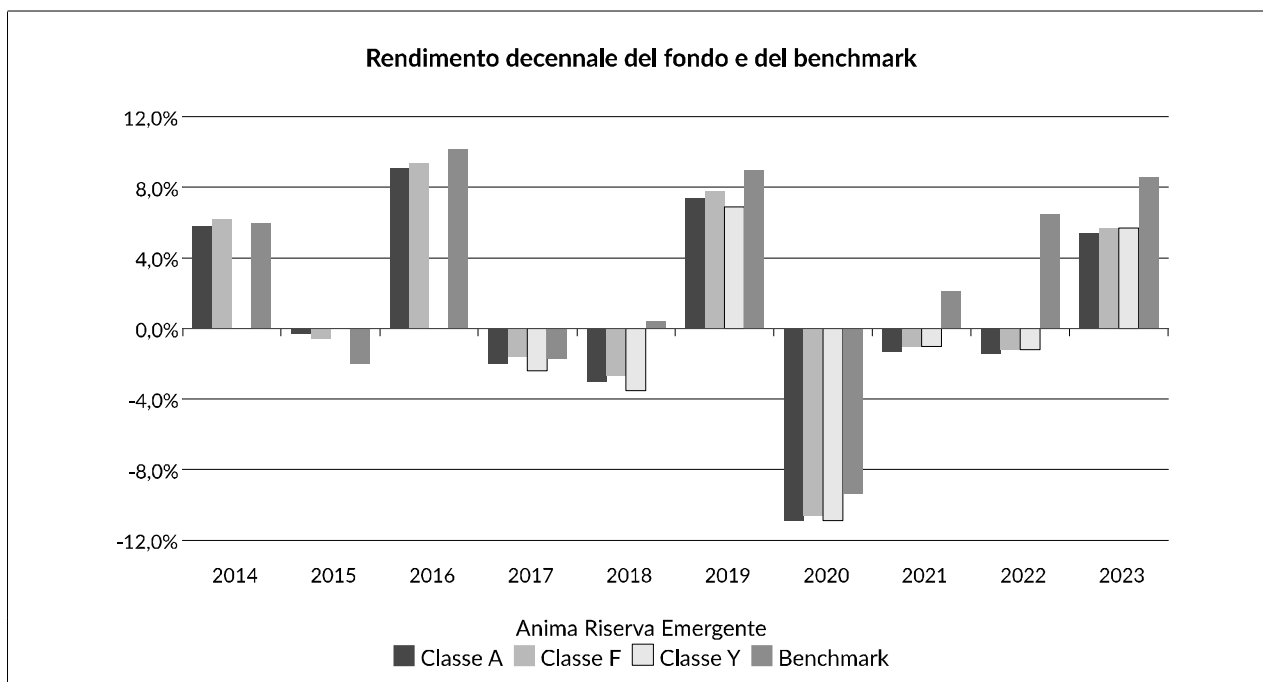
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	5,4%	5,7%	5,7%	8,6%
Performance ultimi tre anni	0,8%	1,2%	1,1%	5,7%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Riserva Emergente - Classe A	1,91%	2,07%	1,54%
Anima Riserva Emergente - Classe F	1,91%	2,06%	1,53%
Anima Riserva Emergente - Classe Y	1,91%	2,08%	1,52%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,112	5,214	5,081
Valore minimo della quota	4,824	4,810	4,796

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,260	5,339	5,194
Valore minimo della quota	4,956	4,930	4,907

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,281	5,365	5,221
Valore minimo della quota	4,977	4,955	4,932

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.



## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito e tasso d'interesse.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	5,1	5,0	0,8
Tasso	0,8	0,0	0,8
Credito	0,4	0,0	0,4
Valutario	5,0	5,0	0,1

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Corea del Sud		2.952.441	
Francia		7.923.385	
Germania		3.450.151	
Italia		9.599.987	
Messico		425.170	
Serbia		434.000	
Sovranazionali		21.859.692	
Spagna		3.432.500	
Stati Uniti		3.063.470	
SudAfrica		3.833.393	
<b>Totali</b>		<b>56.974.189</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Sovranazionali		21.859.692	
Titoli di Stato		35.114.497	
<b>Totali</b>		<b>56.974.189</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	5.500.000	5.492.740	8,429%
EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	BRL	25.000.000	4.478.564	6,873%
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	4.250.000	4.107.247	6,303%
INTERAMER DEV BK 6.5% 21-04/03/2031	BRL	25.000.000	4.041.456	6,202%
REP SOUTH AFRICA 10.5% 98-21/12/2026	ZAR	74.000.000	3.833.393	5,883%
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	EUR	3.500.000	3.466.715	5,320%
FRENCH BTF 0% 23-17/04/2024	EUR	3.500.000	3.461.780	5,312%
GERMAN T-BILL 0% 23-15/05/2024	EUR	3.500.000	3.450.151	5,294%
LETRAS 0% 23-05/07/2024	EUR	3.500.000	3.432.500	5,267%
INTL FIN CORP 6.3% 14-25/11/2024	INR	300.000.000	3.245.489	4,980%
US TREASURY N/B 0.625% 21-15/10/2024	USD	3.500.000	3.063.470	4,701%
EXP-IMP BK KOREA 8% 19-15/05/2024	IDR	50.000.000.000	2.952.441	4,531%
EUROPEAN INVT BK 7.75% 18-30/01/2025	MXN	55.210.000	2.859.414	4,388%
INTERAMER DEV BK 7.5% 07-05/12/2024	MXN	46.000.000	2.381.947	3,655%
INTERAMER DEV BK 5% 21-12/02/2024	INR	200.000.000	2.170.143	3,330%
EURO BK RECON&DV 13% 21-19/01/2024	TRY	48.610.000	1.464.122	2,247%
FRENCH BTF 0% 23-21/02/2024	EUR	1.000.000	994.890	1,527%
EUROPEAN INVT BK 8.5% 14-17/09/2024	ZAR	17.500.000	862.738	1,324%
SERBIA REPUBLIC 2.125% 20-01/12/2030	USD	600.000	434.000	0,666%
MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024	MXN	8.000.000	425.170	0,652%
ASIAN INFRASTRUC 4% 21-02/02/2024	ZAR	7.220.000	355.819	0,546%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	9.599.987	14.806.036	6.441.081	4.267.393
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri		21.859.692		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	9.599.987	36.665.728	6.441.081	4.267.393
- in percentuale del totale delle attività	14,732%	56,265%	9,884%	6,549%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	11.064.109	35.201.606	6.441.081	4.267.393
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	11.064.109	35.201.606	6.441.081	4.267.393
- in percentuale del totale delle attività	16,979%	54,018%	9,884%	6,549%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	51.259.467	54.958.655
- titoli di Stato	42.360.420	31.645.383
- altri	8.899.047	23.313.272
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	51.259.467	54.958.655

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	3.063.470		434.000
Euro	24.406.023		
Nuova Lira Turca	1.464.122		
Peso Messicano	5.666.531		
Rand Sudafricano	1.218.557	3.833.393	
Real Brasiliano	4.478.564		4.041.456
Rupia Indiana	5.415.632		
Rupia Indonesiana	2.952.441		
<b>Totale</b>	<b>48.665.340</b>	<b>3.833.393</b>	<b>4.475.456</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	30.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			30.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	280.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.



## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	103.971
- Liquidità disponibile in divise estere	6.086.956
<b>Totale</b>	<b>6.190.927</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	10.362
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	11.147.444
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	29.780.172
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>40.937.978</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-29.780.172
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-11.147.444
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-40.927.616</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>6.201.289</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.568.723</b>
Rateo su titoli stato quotati	232.777
Rateo su obbligazioni quotate	1.014.822
Rateo interessi attivi di c/c	321.124
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>391.094</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	391.094
<b>Totale</b>	<b>1.959.817</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>10.672</b>
Rimborsi	02/01/2024	5.302
Rimborsi	03/01/2024	5.369
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>10.672</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-45.346</b>
Rateo passivo depositario	-4.211
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.811
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-13.205
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-3.014
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-16.028
Rateo passivo calcolo quota	-2.431
Rateo calcolo quota SGR	-646
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-179.310</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-1.334
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-177.975
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>-224.656</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	25.984.120	37.289.719	60.715.677
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.414.340	3.872.930	4.652.611
- sottoscrizioni singole	1.260.785	2.356.143	2.090.834
- piani di accumulo	1.050.944	1.158.639	2.405.692
- <i>switch</i> in entrata	102.611	358.148	156.085
b) risultato positivo della gestione	1.239.741		
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.060.564	15.045.475	27.644.795
- riscatti	4.237.749	8.236.681	17.724.143
- piani di rimborso	1.292.743	2.034.332	2.687.553
- <i>switch</i> in uscita	3.530.072	4.774.462	7.233.099
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		133.054	433.774
Patrimonio netto a fine periodo	20.577.637	25.984.120	37.289.719
Numero totale quote in circolazione	4.037.973,982	5.374.562,355	7.602.341,878
Numero quote detenute da investitori qualificati		11.685,311	103.093,154
% Quote detenute da investitori qualificati		0,217%	1,356%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	15.218,490	33.594,930	49.778,354
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,377%	0,625%	0,655%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	10.462.743	15.151.535	11.858.313
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	491.263	528.710	8.549.226
- sottoscrizioni singole	491.263		8.549.226
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata		528.710	
b) risultato positivo della gestione	522.515		
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.875.379	5.120.144	5.006.304
- riscatti	3.875.379	5.120.144	5.006.304
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		97.358	249.700
Patrimonio netto a fine periodo	7.601.142	10.462.743	15.151.535
Numero totale quote in circolazione	1.449.107,843	2.108.847,259	3.019.112,776
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.438.293,451	2.098.023,406	3.019.112,776
% Quote detenute da investitori qualificati	99,254%	99,487%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			124.818,127
% Quote detenute da soggetti non residenti			4,134%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	45.391.081	84.169.185	73.468.378
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	10.994.000	7.786.814	28.175.200
- sottoscrizioni singole	10.994.000	7.786.814	28.175.200
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	2.203.057	147.667	
Decrementi:			
a) rimborsi:	21.836.950	46.712.585	16.804.879
- riscatti	21.836.950	46.712.585	16.804.879
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			669.514
Patrimonio netto a fine periodo	36.751.188	45.391.081	84.169.185
Numero totale quote in circolazione	6.978.926,728	9.108.112,014	16.688.038,656
Numero quote detenute da investitori qualificati	6.480.077,918	9.108.112,014	15.834.805,295
% Quote detenute da investitori qualificati	92,852%	100,000%	94,887%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

### Sezione V – Altri dati patrimoniali

#### IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

#### PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

A fine esercizio il Fondo non deteneva nessuna attività/passività nei confronti del Gruppo.

#### PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	24.436.023		-17.904.267	6.531.756		235.328	235.328
Sterlina Inglese			120.838	120.838			
Fiorino Ungherese			14.436	14.436			
Peso Messicano	5.666.531		1.123.303	6.789.834			
Corona Norvegese			27.047	27.047			
Dollaro Neozelandese			287	287			
Zloty Polacco			6.511.651	6.511.651			
Rublo Russo			397.895	397.895			
Nuova Lira Turca	1.464.122		4.641.629	6.105.751			
Dollaro USA	3.497.470		-3.347.991	149.479			
Rand Sudafricano	5.051.950		1.522.377	6.574.327			
Peso Colombiano			6.135.499	6.135.499			
Ringgit Malese			6.535.433	6.535.433			
Rupia Indonesiana	2.952.441		3.320.358	6.272.799			
Rupia Indiana	5.415.632		881.330	6.296.962			
Real Brasiliano	8.520.020		-1.818.719	6.701.301			
<b>Totale</b>	<b>57.004.189</b>		<b>8.161.106</b>	<b>65.165.295</b>		<b>235.328</b>	<b>235.328</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	1.027.847	185.330	1.159.279	-246.131
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-2.108.986	-33.078
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine	3.121.647	246.196
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	288.003	-2.666.149

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-4.901
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-4.901</b>

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	187	0,796%						
1) Provvigioni di gestione	F	45	0,494%						
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	Y	204	0,549%						
provvigioni di base	A	187	0,796%						
provvigioni di base	F	45	0,494%						
provvigioni di base	H								
provvigioni di base	Y	204	0,549%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	14	0,060%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	5	0,055%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	H								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	22	0,059%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	H								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	19	0,081%						
4) Compenso del depositario	F	7	0,077%						
4) Compenso del depositario	H								
4) Compenso del depositario	Y	30	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,009%						
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,011%						
5) Spese di revisione del fondo	H								
5) Spese di revisione del fondo	Y	3	0,008%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	H								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	1	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,011%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	H								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,005%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	H								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,003%						
contributo vigilanza Consob	A	1	0,004%						
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	H								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,003%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	F								
oneri bancari	H								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	H								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	F								
altre	H								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	H								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>224</b>	<b>0,954%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>59</b>	<b>0,648%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>H</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>262</b>	<b>0,705%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	H								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		5			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	H								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>550</b>	<b>0,789%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.



## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
26.013	19.280	6.733

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,10	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>316.737</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	316.737
<b>Altri ricavi</b>	<b>7.973</b>
Sopravvenienze attive	4.524
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	46
Interessi attivi conto collateral	3.403
<b>Altri oneri</b>	<b>-1.675</b>
Sopravvenienze passive	-1.245
Oneri conti derivati	-44
Altri oneri diversi	0
Penali negative CSDR	-386
<b>Totale</b>	<b>323.035</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	RUB	1.500.000.000	3
Compravendita a termine	V	USD	4.400.000	2
Compravendita a termine	V	TRY	159.000.000	3
Compravendita a termine	V	ZAR	160.900.000	6
Compravendita a termine	V	IDR	271.200.000.000	7
Compravendita a termine	V	PLN	113.700.000	5
Compravendita a termine	V	INR	340.000.000	5
Compravendita a termine	V	COP	226.600.000.000	17
Compravendita a termine	V	BRL	57.300.000	10
Compravendita a termine	V	MYR	222.700.000	7
Compravendita a termine	V	RUB	1.500.000.000	3
Compravendita a termine	V	MXN	333.000.000	7

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	3.900.000	1
Compravendita a termine	V	RUB	500.000.000	1
Compravendita a termine	V	BRL	14.300.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

### Turnover

<b>Turnover</b>	
- Acquisti	51.259.467
- Vendite	54.958.655
<b>Totale compravendite</b>	<b>106.218.122</b>
- Sottoscrizioni	13.899.603
- Rimborsi	34.772.893
<b>Totale raccolta</b>	<b>48.672.496</b>
Totale	57.545.626
Patrimonio medio	69.745.105
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>82,508%</b>

## **Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)**

### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## **TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR**

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli e Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Riserva Emergente**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Riserva Emergente (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA RISERVA GLOBALE

Nel corso del 2023, il fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il fondo è stato penalizzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato a livello mondiale, anche se ha mantenuto l'esposizione in termini di duration inferiore rispetto a quella del parametro di riferimento per parte dell'anno. Nel corso del primo semestre, i rendimenti dei titoli di Stato negli Stati Uniti ed in Europa sono aumentati, sulla scia di dati di attività economica superiore alle aspettative ed a spinte inflattive maggiori delle attese, per poi aumentare a ritmi più sostenuti nella seconda parte dell'anno, a causa di politiche monetarie particolarmente restrittive, ed il perdurare del fenomeno inflattivo. Per quanto riguarda le politiche di investimento, l'allocazione del portafoglio ad inizio anno è stata caratterizzata da una gestione dinamica del rischio valutario. L'esposizione al dollaro è stata gestita in maniera strategica, creando un sottopeso rispetto al benchmark sulla divisa americana nel corso del primo semestre che è stato ridotto e successivamente portato a benchmark verso la fine dell'anno.

La prospettiva futura per il 2024 si apre con una aspettativa di incertezza di tipo economico, a causa dell'effetto delle politiche monetarie restrittive implementate nel 2023, sia per i timori di una inflazione persistente a livello mondiale. In questo contesto, il fondo mantiene una duration neutrale rispetto a quella del benchmark ed una neutralità sul dollaro americano.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### CLASSE 2

#### 2 - Rischi di sostenibilità intermedi

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA RISERVA GLOBALE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>20.061.331</b>	<b>86,566%</b>	<b>30.199.027</b>	<b>92,140%</b>
A1. Titoli di debito	20.061.331	86,566%	30.199.027	92,140%
A1.1 Titoli di Stato	20.061.331	86,566%	30.199.027	92,140%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>2.830.861</b>	<b>12,216%</b>	<b>2.205.388</b>	<b>6,729%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.830.861	12,216%	2.205.388	6,729%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	9.069.375	39,135%	10.488.202	32,001%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-9.069.375	-39,135%	-10.488.202	-32,001%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>282.328</b>	<b>1,218%</b>	<b>370.451</b>	<b>1,131%</b>
G1. Ratei attivi	212.991	0,919%	226.668	0,692%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	69.337	0,299%	143.783	0,439%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>23.174.520</b>	<b>100,000%</b>	<b>32.774.866</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>14.835</b>	<b>62.515</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	14.835	62.515
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>43.804</b>	<b>313.981</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	18.332	24.700
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	25.472	289.281
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>58.639</b>	<b>376.496</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>23.115.881</b>	<b>32.398.370</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>23.111.849</b>	<b>32.361.817</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.998.394,627	7.096.336,656
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,624	4,560
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>4.032</b>	<b>36.553</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	842,892	7.771,371
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,783	4,703

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.532.508,373
Quote rimborsate	3.630.450,402

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	943,258
Quote rimborsate	7.871,737

## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA RISERVA GLOBALE AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

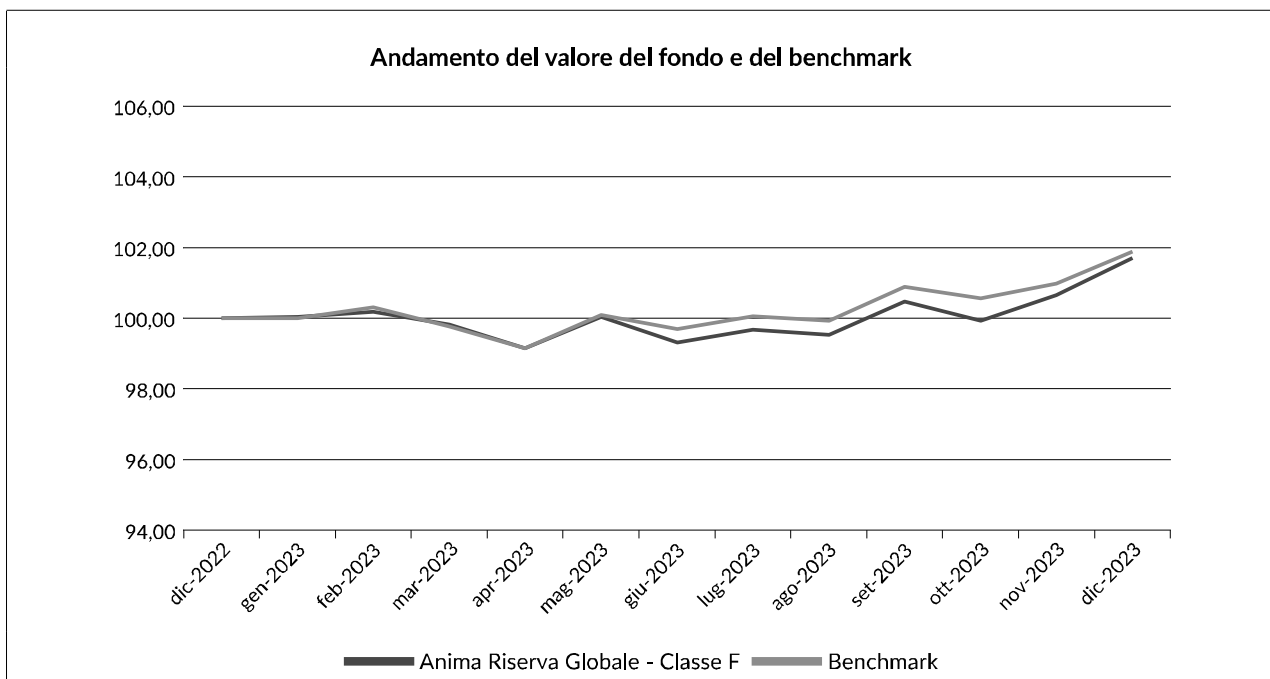
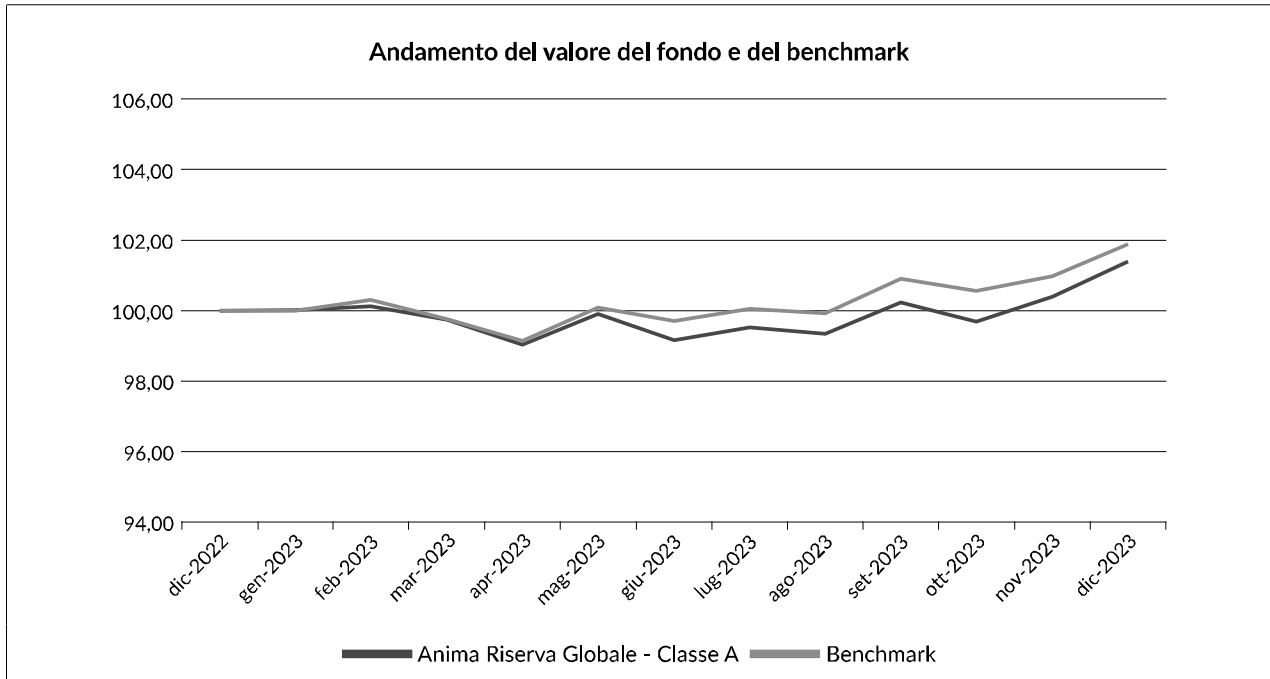
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>572.666</b>		<b>-125.795</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	504.926		180.913	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	504.926		180.913	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-34.224		-222.303	
A2.1 Titoli di debito	-34.224		-222.303	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	101.964		-84.405	
A3.1 Titoli di debito	101.964		-84.405	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>572.666</b>		<b>-125.795</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-135.323</b>		<b>-323.015</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	21.157		13.100	
E1.1 Risultati realizzati	15.781		-20.611	
E1.2 Risultati non realizzati	5.376		33.711	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-94.750		-134.103	
E2.1 Risultati realizzati	-135.425		44.995	
E2.2 Risultati non realizzati	40.675		-179.098	
E3. LIQUIDITÀ	-61.730		-202.012	
E3.1 Risultati realizzati	19.068		24.488	
E3.2 Risultati non realizzati	-80.798		-226.500	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>437.343</b>		<b>-448.810</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-2.187</b>		<b>-204</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.187		-204	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>435.156</b>		<b>-449.014</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-202.035</b>		<b>-215.880</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-154.453		-166.205	
Provvigioni di gestione Classe A	-154.386		-166.084	
Provvigioni di gestione Classe F	-67		-121	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-15.847		-16.867	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-20.985		-22.589	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.402		-3.260	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.348		-6.959	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>58.570</b>		<b>34.703</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	60.594		73.684	
I2. ALTRI RICAVI	256		89	
I3. ALTRI ONERI	-2.280		-39.070	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>291.691</b>		<b>-630.191</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>291.691</b>		<b>-630.191</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>291.873</b>		<b>-629.578</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>-182</b>		<b>-613</b>

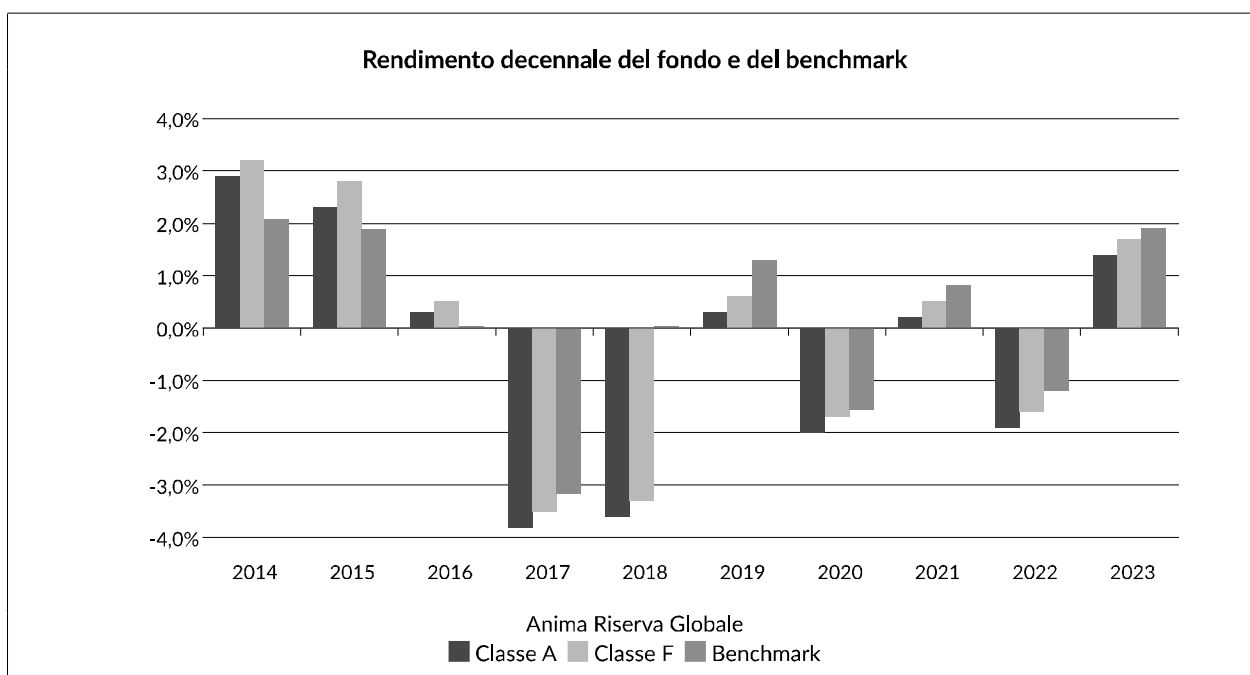
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.



Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Benchmark
Performance annuale	1,4%	1,7%	1,9%
Performance ultimi tre anni	-0,1%	0,2%	0,5%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Riserva Globale - Classe A	0,34%	0,30%	0,63%
Anima Riserva Globale - Classe F	0,32%	0,32%	0,63%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,624	4,691	4,676
Valore minimo della quota	4,511	4,557	4,620

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,783	4,833	4,806
Valore minimo della quota	4,661	4,699	4,742

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	2,0	1,9	0,2
Tasso	0,2	0,0	0,2
Credito	0,1		0,1
Valutario	1,9	1,9	0,0



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Canada		1.546.334	
Germania		2.975.190	
Giappone		1.927.407	
Gran Bretagna		1.628.688	
Italia		10.177.781	
Stati Uniti		1.805.931	
<b>Totali</b>		<b>20.061.331</b>	

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Titoli di Stato		20.061.331	
<b>Totali</b>		<b>20.061.331</b>	

### Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	3.000.000	3.004.442	12,964%
BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024	EUR	3.000.000	2.975.190	12,838%
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	2.550.000	2.531.946	10,926%
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	2.050.000	2.051.886	8,854%
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	2.000.000	1.980.760	8,547%
JAPAN GOVT 2-YR 0.005% 22-01/06/2024	JPY	300.000.000	1.927.407	8,317%
US TREASURY N/B 2.5% 19-31/01/2024	USD	2.000.000	1.805.931	7,793%
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	1.400.000	1.628.688	7,028%
CANADA-GOVT 1.5% 19-01/09/2024	CAD	2.300.000	1.546.334	6,673%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	500.000	510.165	2,201%
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	50.000	49.634	0,214%
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	50.000	48.948	0,211%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	10.177.779	2.975.190	6.908.362	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	10.177.779	2.975.190	6.908.362	
- in percentuale del totale delle attività	43,918%	12,838%	29,810%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	10.177.779	2.975.190	6.908.362	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	10.177.779	2.975.190	6.908.362	
- in percentuale del totale delle attività	43,918%	12,838%	29,810%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	18.319.089	28.524.525
- titoli di Stato	18.319.089	28.524.525
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	18.319.089	28.524.525

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro Canadese	1.546.334		
Dollaro USA	1.805.931		
Euro	12.593.858	559.113	
Sterlina Inglese		1.628.688	
Yen Giapponese	1.927.407		
<b>Totale</b>	<b>17.873.530</b>	<b>2.187.801</b>	

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.943.951
- Liquidità disponibile in divise estere	886.910
<b>Totale</b>	<b>2.830.861</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	2.161.747
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	6.907.628
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>9.069.375</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-6.907.628
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-2.161.747
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-9.069.375</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>2.830.861</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>212.991</b>
Rateo su titoli stato quotati	152.635
Rateo interessi attivi di c/c	60.356
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>69.337</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	69.337
<b>Totale</b>	<b>282.328</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		14.835
Rimborsi	02/01/2024	8.865
Rimborsi	03/01/2024	5.970
Proventi da distribuire		
Altri		
<b>Totale</b>		<b>14.835</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-18.332
Rateo passivo depositario	-1.482
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.794
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-10.914
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-1
Rateo passivo calcolo quota	-914
Rateo calcolo quota SGR	-227
Debiti di imposta	
Altre	-25.472
Rateo interessi passivi su c/c	-2.187
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-23.285
<b>Totale</b>	<b>-43.804</b>



## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	32.361.817	25.326.241	35.240.682
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	6.992.460	22.895.206	10.066.055
- sottoscrizioni singole	3.958.393	14.765.130	6.999.674
- piani di accumulo	2.909.614	1.893.118	2.455.513
- <i>switch</i> in entrata	124.453	6.236.958	610.868
b) risultato positivo della gestione	291.873		65.079
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.534.301	15.230.052	20.045.575
- riscatti	8.604.780	9.758.952	14.014.813
- piani di rimborso	1.644.009	1.772.352	1.747.382
- <i>switch</i> in uscita	6.285.512	3.698.748	4.283.380
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		629.578	
Patrimonio netto a fine periodo	23.111.849	32.361.817	25.326.241
Numero totale quote in circolazione	4.998.394,627	7.096.336,656	5.447.279,905
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	34.760,453	42.587,007	31.278,856
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,695%	0,600%	0,574%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	36.553	41.670	40.275
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4.411	630	1.177
- sottoscrizioni singole	4.411	630	1.177
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione			218
Decrementi:			
a) rimborsi:	36.750	5.134	
- riscatti	36.750	5.134	
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	182	613	
Patrimonio netto a fine periodo	4.032	36.553	41.670
Numero totale quote in circolazione	842,892	7.771,371	8.716,122
Numero quote detenute da investitori qualificati	842,892	199,944	199,944
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	2,573%	2,294%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

*Sezione V - Altri dati patrimoniali***IMPEGNI**

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

**PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO**

A fine esercizio il Fondo non deteneva nessuna attività/passività nei confronti del Gruppo.

**PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA**

	ATTIVITA'				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			1.798.529	1.798.529			
Dollaro Canadese	1.546.334		266.372	1.812.706			
Corona Danese			1.786.163	1.786.163			
Euro	13.152.971		-2.615.753	10.537.218		58.639	58.639
Sterlina Inglese	1.628.688		183.117	1.811.805			
Yen Giapponese	1.927.407		-93.129	1.834.278			
Corona Norvegese			268	268			
Dollaro Neozelandese			288	288			
Corona Svedese			1.800.195	1.800.195			
Dollaro USA	1.805.931		-12.898	1.793.033			
Rand Sudafricano			37	37			
<b>Totale</b>	<b>20.061.331</b>		<b>3.113.189</b>	<b>23.174.520</b>		<b>58.639</b>	<b>58.639</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	-34.224	-227.460	101.964	75.434
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	15.781	5.376
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-135.425	40.675
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	19.068	-80.798

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-2.187
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-2.187</b>

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti			Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR				
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	154	0,597%						
1) Provvigioni di gestione	F								
provvigioni di base	A	154	0,597%						
provvigioni di base	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	16	0,062%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
4) Compenso del depositario	A	21	0,081%						
4) Compenso del depositario	F								
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,019%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	3	0,012%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,008%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,008%						
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	A	<b>201</b>	<b>0,780%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		2			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>203</b>	<b>0,787%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
29.968	22.606	7.363

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,12	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>60.594</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	60.594
<b>Altri ricavi</b>	<b>256</b>
Correzione pesi Classe A	2
Correzione pesi Classe F	-2
Sopravvenienze attive	254
Altri ricavi diversi	0
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-2.280</b>
Sopravvenienze passive	-389
Commissioni deposito cash	-1.847
Oneri conti derivati	-44
Altri oneri diversi	0
<b>Totale</b>	<b>58.570</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### *Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### *Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	500.000	2
Compravendita a termine	V	GBP	1.340.000	3
Compravendita a termine	V	DKK	46.200.000	3
Compravendita a termine	V	AUD	8.050.000	3
Compravendita a termine	V	SEK	65.800.000	3

#### *Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	400.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

### Turnover

<b>Turnover</b>	
- Acquisti	18.319.089
- Vendite	28.524.525
<b>Totale compravendite</b>	<b>46.843.614</b>
- Sottoscrizioni	6.996.871
- Rimborsi	16.571.051
<b>Totale raccolta</b>	<b>23.567.922</b>
Totale	23.275.692
Patrimonio medio	25.798.538
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>90,221%</b>



## **Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)**

### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## **TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR**

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli e Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Riserva Globale**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Riserva Globale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA RISERVA DOLLARO

Nel corso del 2023, il fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il fondo è stato penalizzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato a livello mondiale, anche se ha mantenuto l'esposizione in termini di duration inferiore rispetto a quella del parametro di riferimento per parte dell'anno. Nel corso del primo semestre, i rendimenti dei titoli di Stato negli Stati Uniti ed in Europa sono aumentati, sulla scia di dati di attività economica superiore alle aspettative ed a spinte inflattive maggiori delle attese, per poi aumentare a ritmi più sostenuti nella seconda parte dell'anno, a causa di politiche monetarie particolarmente restrittive, ed il perdurare del fenomeno inflattivo. Per quanto riguarda le politiche di investimento, l'allocazione del portafoglio ad inizio anno è stata caratterizzata da una gestione dinamica del rischio valutario. L'esposizione al dollaro è stata gestita in maniera strategica, creando un sottopeso rispetto al benchmark sulla divisa americana nel corso del primo semestre che è stato ridotto e successivamente portato a benchmark verso la fine dell'anno.

La prospettiva futura per il 2024 si apre con una aspettativa di incertezza di tipo economico, a causa dell'effetto delle politiche monetarie restrittive implementate nel 2023, sia per i timori di una inflazione persistente a livello mondiale. In questo contesto, il fondo mantiene una duration neutrale rispetto a quella del benchmark ed una neutralità sul dollaro americano.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA RISERVA DOLLARO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>39.340.600</b>	<b>94,501%</b>	<b>58.407.680</b>	<b>91,182%</b>
A1. Titoli di debito	39.340.600	94,501%	58.407.680	91,182%
A1.1 Titoli di Stato	39.340.600	94,501%	58.407.680	91,182%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>2.025.348</b>	<b>4,865%</b>	<b>5.042.889</b>	<b>7,873%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.026.283	4,867%	5.042.889	7,873%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	684.036	1,643%	6.315.367	9,859%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-684.971	-1,645%	-6.315.367	-9,859%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>263.871</b>	<b>0,634%</b>	<b>605.570</b>	<b>0,945%</b>
G1. Ratei attivi	261.161	0,627%	535.527	0,836%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.710	0,007%	70.043	0,109%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>41.629.819</b>	<b>100,000%</b>	<b>64.056.139</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	70.456	223.716
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	70.456	223.716
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	34.521	188.062
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	29.310	45.477
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	5.211	142.585
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>104.977</b>	<b>411.778</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>41.524.842</b>	<b>63.644.361</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>38.867.455</b>	<b>61.665.011</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	6.518.584,845	10.428.135,208
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,963	5,913
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>961.512</b>	<b>423.435</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	154.552,784	68.900,482
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,221	6,146
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I</b>	<b>1.695.875</b>	<b>1.555.915</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE I	275.430,851	255.571,579
Valore unitario delle quote CLASSE I	6,157	6,088

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.272.741,051
Quote rimborsate	5.182.291,414

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	154.352,784
Quote rimborsate	68.700,482

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe I	
Quote emesse	24.886,676
Quote rimborsate	5.027,404

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA RISERVA DOLLARO AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>805.219</b>		<b>6.947.569</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	925.916		1.411.492	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	925.916		1.411.492	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	224.559		4.756.776	
A2.1 Titoli di debito	224.559		4.756.776	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-345.256		779.301	
A3.1 Titoli di debito	-345.256		779.301	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>805.219</b>		<b>6.947.569</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

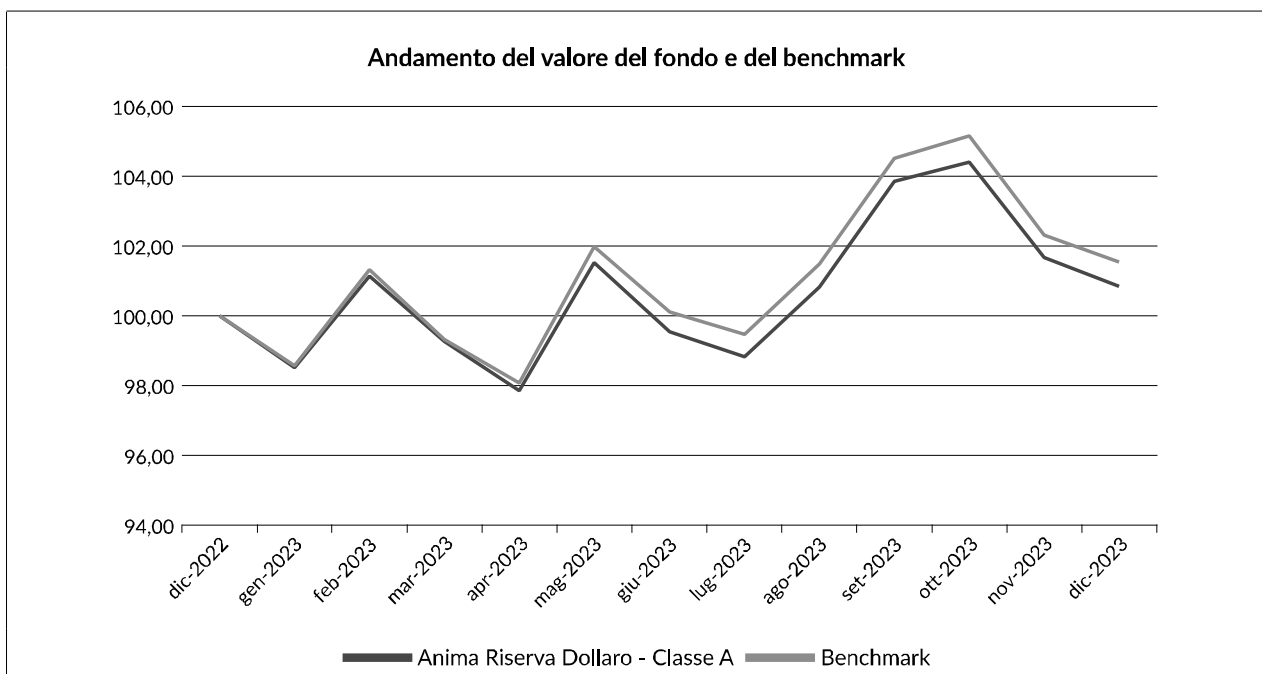
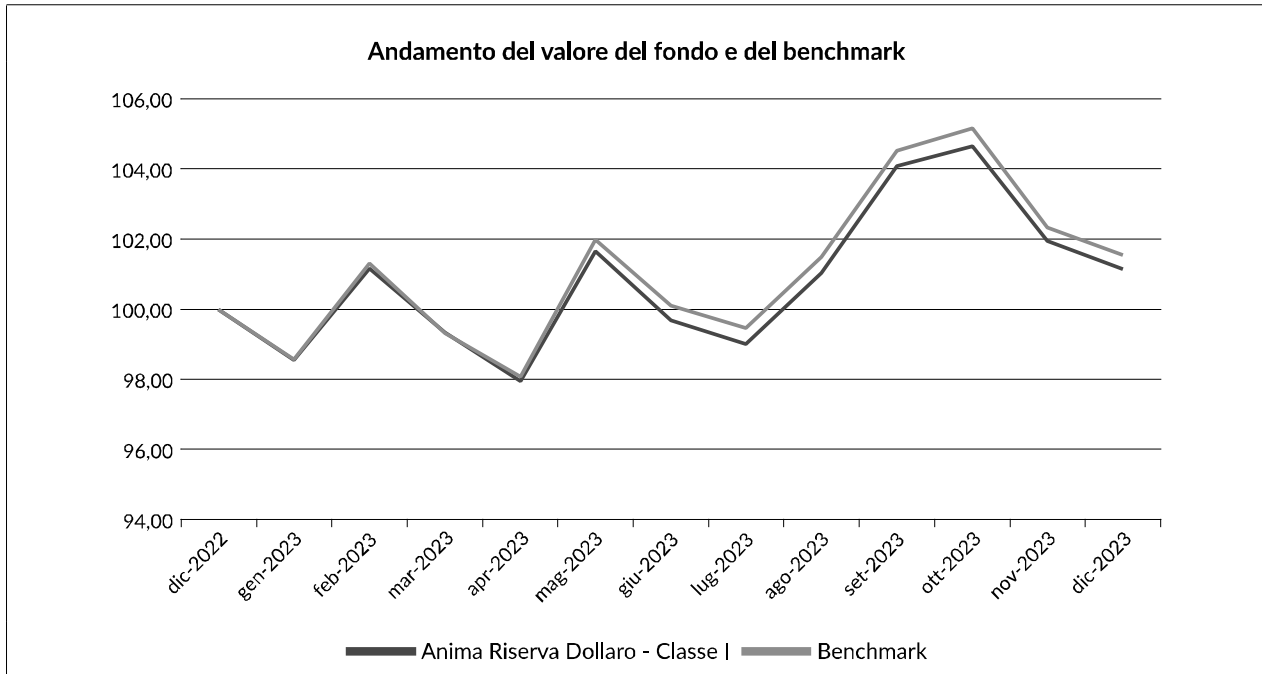


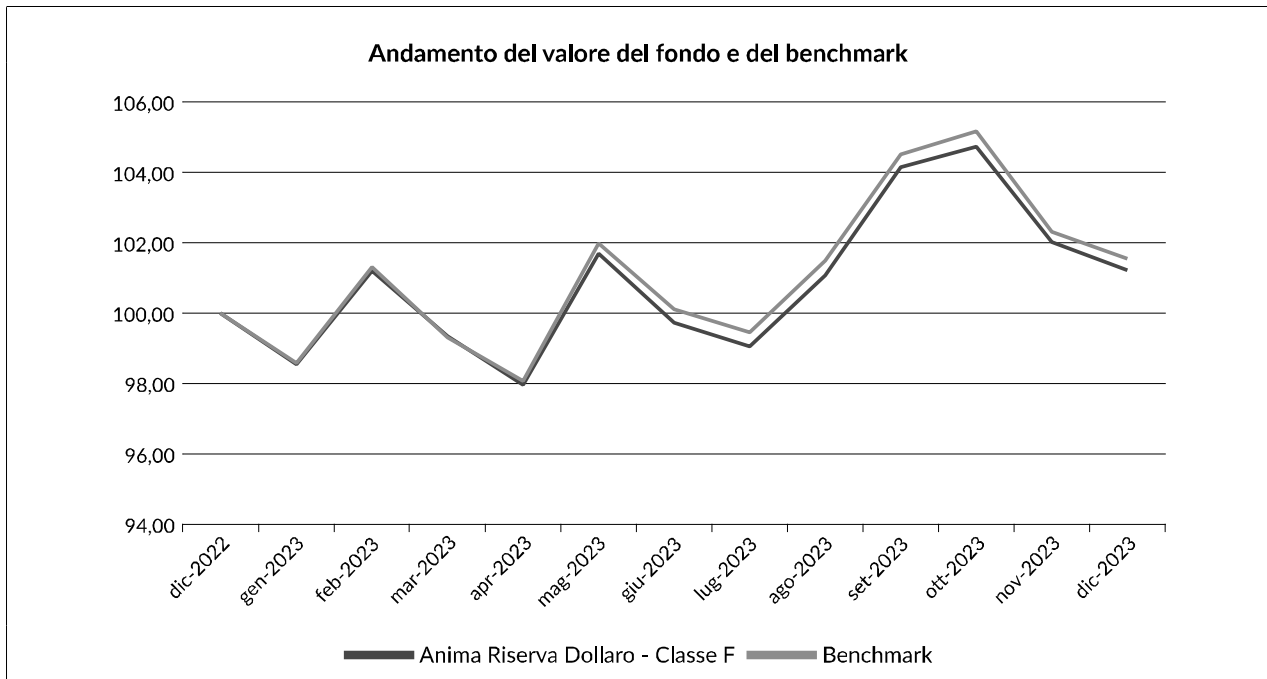
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-100.213</b>		<b>530.736</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	15.205		470.223	
E1.1 Risultati realizzati	15.205		470.223	
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	103.404		-35.343	
E2.1 Risultati realizzati	105.544		36.962	
E2.2 Risultati non realizzati	-2.140		-72.305	
E3. LIQUIDITÀ	-218.822		95.856	
E3.1 Risultati realizzati	-13.535		31.791	
E3.2 Risultati non realizzati	-205.287		64.065	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>705.006</b>		<b>7.478.305</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-360</b>		<b>-279</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-360		-279	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>704.646</b>		<b>7.478.026</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-374.355</b>		<b>-611.088</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-290.624		-479.496	
Provvigioni di gestione Classe A	-284.222		-460.089	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.430		-11.921	
Provvigioni di gestione Classe I	-4.972		-7.486	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-30.778		-49.130	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-40.533		-69.375	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.158		-5.305	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.262		-7.782	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>73.817</b>		<b>131.427</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	72.923		148.729	
I2. ALTRI RICAVI	1.292		241	
I3. ALTRI ONERI	-398		-17.543	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>404.108</b>		<b>6.998.365</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>404.108</b>		<b>6.998.365</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>367.550</b>		<b>5.692.436</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>15.863</b>		<b>1.096.983</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe I</b>		<b>20.695</b>		<b>208.946</b>

## NOTA INTEGRATIVA

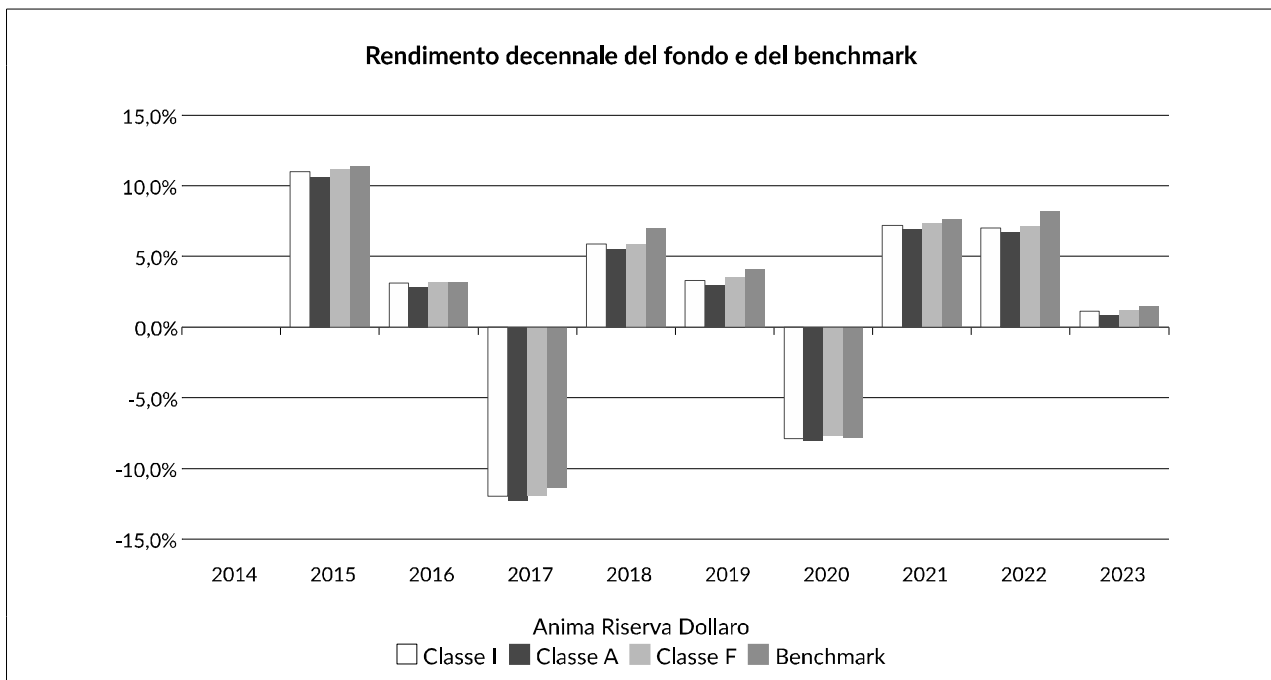
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe I	Classe A	Classe F	Benchmark
Performance annuale	1,1%	0,8%	1,2%	1,5%
Performance ultimi tre anni	5,1%	4,8%	5,2%	5,7%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Riserva Dollaro - Classe I	0,11%	0,27%	0,41%
Anima Riserva Dollaro - Classe A	0,09%	0,27%	0,41%
Anima Riserva Dollaro - Classe F	0,09%	0,26%	0,41%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,209	6,515	5,637
Valore minimo della quota	5,719	5,487	5,168

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,472	6,764	5,835
Valore minimo della quota	5,957	5,685	5,331

Classe I			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,407	6,702	5,785
Valore minimo della quota	5,898	5,634	5,290

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	7,5	7,6	0,1
Tasso	0,1	0,0	0,1
Credito	0,1	0,0	0,1
Valutario	7,6	7,6	0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.



**Sezione II - Le attività****Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti**

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Stati Uniti		39.340.600	
<b>Totali</b>		<b>39.340.600</b>	

**Settori economici di impiego delle risorse del Fondo**

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Titoli di Stato		39.340.600	
<b>Totali</b>		<b>39.340.600</b>	

**Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo**

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
US TREASURY N/B 0.25% 21-15/05/2024	USD	12.000.000	10.665.001	25,619%
US TREASURY N/B 2.5% 19-31/01/2024	USD	10.000.000	9.029.656	21,690%
US TREASURY N/B 2% 17-30/04/2024	USD	10.000.000	8.953.274	21,507%
US TREASURY N/B 2.125% 17-29/02/2024	USD	7.000.000	6.302.689	15,140%
US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	USD	4.500.000	4.032.315	9,686%
US TREASURY N/B 4.5% 22-30/11/2024	USD	100.000	90.198	0,217%
US TREASURY N/B 4.25% 23-31/12/2024	USD	100.000	90.053	0,216%
US TREASURY N/B 3% 22-30/06/2024	USD	100.000	89.561	0,215%
US TREASURY N/B 1.75% 19-31/12/2024	USD	100.000	87.853	0,211%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato			39.340.600	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			39.340.600	
- in percentuale del totale delle attività			94,501%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati			39.340.600	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto			39.340.600	
- in percentuale del totale delle attività			94,501%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	55.198.657	74.145.039
- titoli di Stato	55.198.657	74.145.039
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	55.198.657	74.145.039

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	39.340.600		
<b>Totale</b>	<b>39.340.600</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	16.796
- Liquidità disponibile in divise estere	2.009.487
<b>Totale</b>	<b>2.026.283</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	291.575
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	257.607
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	134.854
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>684.036</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-257.606
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-291.575
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-135.790
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-684.971</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>2.025.348</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>261.161</b>
Rateo su titoli stato quotati	189.094
Rateo interessi attivi di c/c	72.067
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>2.710</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	2.710
<b>Totale</b>	<b>263.871</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>70.456</b>
Rimborsi	02/01/2024	40.404
Rimborsi	03/01/2024	30.052
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>70.456</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-29.310</b>
Rateo passivo depositario	-2.750
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.878
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-409
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-18.972
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-154
Rateo passivo calcolo quota	-1.725
Rateo calcolo quota SGR	-422
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-5.211</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-360
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-4.851
<b>Totale</b>	<b>-34.521</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	61.665.011	85.263.499	95.878.188
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.564.607	48.031.833	30.191.710
- sottoscrizioni singole	3.967.622	34.539.073	21.909.851
- piani di accumulo	2.267.546	3.936.834	5.564.674
- switch in entrata	1.329.439	9.555.926	2.717.185
b) risultato positivo della gestione	367.550	5.692.436	6.295.652
Decrementi:			
a) rimborsi:	30.729.713	77.322.757	47.102.051
- riscatti	14.725.090	50.392.882	33.206.149
- piani di rimborso	2.823.621	6.261.525	3.687.087
- switch in uscita	13.181.002	20.668.350	10.208.815
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	38.867.455	61.665.011	85.263.499
Numero totale quote in circolazione	6.518.584,845	10.428.135,208	15.381.228,754
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	29.766,644	43.641,750	41.383,540
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,457%	0,419%	0,269%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	423.435	8.201.980	10.190
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	939.000	2.490.275	11.372.931
- sottoscrizioni singole	939.000	2.487.836	11.372.931
- piani di accumulo			
- switch in entrata		2.439	
b) risultato positivo della gestione	15.863	1.096.983	217.781
Decrementi:			
a) rimborsi:	416.786	11.365.803	3.398.922
- riscatti	414.596	11.354.997	3.398.922
- piani di rimborso			
- switch in uscita	2.190	10.806	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	961.512	423.435	8.201.980
Numero totale quote in circolazione	154.552,784	68.900,482	1.428.808,180
Numero quote detenute da investitori qualificati	154.552,784	68.535,490	1.427.106,481
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	99,470%	99,881%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			137.369,328
% Quote detenute da soggetti non residenti			9,614%

Variazione del patrimonio netto - Classe I			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.555.915	2.854.346	3.351.188
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	149.992	1.449.970	
- sottoscrizioni singole	149.992	1.449.970	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	20.695	208.946	229.382
Decrementi:			
a) rimborsi:	30.727	2.957.347	726.224
- riscatti	30.727	1.771.541	726.224
- piani di rimborso			
- switch in uscita		1.185.806	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	1.695.875	1.555.915	2.854.346
Numero totale quote in circolazione	275.430,851	255.571,579	501.612,662
Numero quote detenute da investitori qualificati			200.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati			39,871%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

### Sezione V - Altri dati patrimoniali

#### IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

#### PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

A fine esercizio il Fondo non deteneva nessuna attività/passività nei confronti del Gruppo.

#### PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro			203.772	203.772		104.977	104.977
Dollaro USA	39.340.600		2.085.447	41.426.047			
<b>Totale</b>	<b>39.340.600</b>		<b>2.289.219</b>	<b>41.629.819</b>		<b>104.977</b>	<b>104.977</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	224.559	-802.995	-345.256	-652.349
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	15.205	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	105.544	-2.140
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-13.535</b>	<b>-205.287</b>

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-360
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-360</b>

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	284	0,599%						
1) Provvigioni di gestione	F	1	0,139%						
1) Provvigioni di gestione	I	5	0,301%						
provvigioni di base	A	284	0,599%						
provvigioni di base	F	1	0,139%						
provvigioni di base	I	5	0,301%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	29	0,061%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	I	1	0,060%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	I								
4) Compenso del depositario	A	39	0,082%						
4) Compenso del depositario	F	1	0,139%						
4) Compenso del depositario	I	1	0,060%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,011%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	I								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	I								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	5	0,011%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	I								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	I								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,004%						
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	I								
oneri bancari	A								
oneri bancari	F								
oneri bancari	I								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	I								
altre	A								
altre	F								
altre	I								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	I								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>364</b>	<b>0,767%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>2</b>	<b>0,278%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>I</b>	<b>7</b>	<b>0,421%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	I								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	I								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>373</b>	<b>0,749%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
29.968	22.606	7.363

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,12	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>72.923</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	72.923
<b>Altri ricavi</b>	<b>1.292</b>
Correzione pesi Classe A	10
Correzione pesi Classe F	-10
Sopravvenienze attive	1.292
<b>Altri oneri</b>	<b>-398</b>
Sopravvenienze passive	-398
Altri oneri diversi	0
<b>Totale</b>	<b>73.817</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	10.190.000	5

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	55.198.657
- Vendite	74.145.039
<b>Totale compravendite</b>	<b>129.343.696</b>
- Sottoscrizioni	8.653.599
- Rimborsi	31.177.226
<b>Totale raccolta</b>	<b>39.830.825</b>
Totale	89.512.871
Patrimonio medio	49.818.563
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>179,678%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli e Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Riserva Dollaro**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Riserva Dollaro (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

Nel corso del 2023 il fondo ha riportato una performance assoluta positiva e superiore a quella del benchmark. Questo risultato è stato possibile sia grazie alla selezione sui singoli titoli, sia grazie all'allocation. Il fondo ha iniziato l'anno con una duration in linea al benchmark, ma nei mesi successivi è stato gradualmente aumentata per sfruttare la risalita dei tassi di interesse. In particolare modo, il sovrappeso di duration è stato totalmente imputabile all'allocation di titoli governativi, appartenenti ai Paesi core sul tratto lungo delle curve (in dettaglio, Bund e Treasury). L'esposizione ai titoli governativi ha raggiunto a fine anno il 23% circa, più in dettaglio, il contributo di duration di questa componente, che non è presente all'interno dei benchmark, è di circa 1,8 anni. A livello strategico, per quanto riguarda il portafoglio di credito, è stata fondamentale la rotazione da titoli high yield verso titoli investment grade; infatti, il fondo è stato riposizionato su emittenti più solidi seguendo una strategia "up in quality". La maggior parte di questo processo è avvenuto mediante la naturale scadenza dei titoli a maggior beta e il re-investimento dei loro proventi in titoli di maggiore qualità. Inoltre, sono state vendute sia società high yield che emissioni subordinate, quest'ultime appartenenti sia a emittenti finanziari che non finanziari. Alla fine dell'anno, la componente di credito è in sottopeso rispetto al parametro di riferimento, di circa 3,5%, per una esposizione complessiva prossima a 73%. Mentre per la parte di duration relativa al portafoglio di credito, il sottopeso ammonta a circa 1,2 anni. Pertanto, la strategia che viene utilizzata è di tipo "barbell", viene mantenuto un ammontare di credito con maggior beta ma investito sulla parte breve della curva, mentre la parte di duration viene rappresentata dai titoli governativi appartenenti all'area core.

La duration complessiva del fondo, includendo sia credito che governativi, è superiore a quella del benchmark di 0,6 anni. A livello settoriale, il settore preferito è quello dell'oil&gas (+9%), segue quello bancario (+5%) e infine quello assicurativo (+3,5%). Gli altri settori non mostrano particolari preferenze. Mentre tra i settori dove emergono i principali sottopesi ci sono i consumers, le telcos, gli industriali, le utilities e il real estate. Parte della liquidità in eccesso è stata investita in fondi di liquidità. In questo contesto, l'attuale allocatione resta improntata alla prudenza, manteniamo un buffer di liquidità abbondante che potrebbe essere utilizzato nei prossimi mesi se gli spreads dovessero allargare. Il fondo ha fatto uso di strumenti derivati, tra cui forward sulle valute; quest'ultimo è ritenuto lo strumento più economico per aggiustare l'esposizione valutaria del fondo.

Nel mondo del credito la compressione dei premi al rischio è stata marcata su tutti i livelli di rating e a questi livelli gli spreads non sembrano offrire molto valore, inoltre il rischio che si verificano vuoti d'aria non è trascurabile, pertanto, si continua a preferire un'allocatione improntata alla prudenza. Il recente rally avvenuto nell'ultimo trimestre del 2023 lascia poco spazio per aprire bene il nuovo anno. Quindi per i primi mesi del 2024 si preferisce partire con un posizionamento conservativo volto a sfruttare eventuali opportunità che potrebbero presentarsi sul mercato.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,156 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### **CLASSE 1**

#### **1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.068.033.734</b>	<b>97,011%</b>	<b>908.415.277</b>	<b>91,852%</b>
A1. Titoli di debito	1.040.956.486	94,552%	818.347.676	82,745%
A1.1 Titoli di Stato	249.913.105	22,700%	173.365.400	17,529%
A1.2 Altri	791.043.381	71,852%	644.982.276	65,216%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	27.077.248	2,459%	90.067.601	9,107%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>6.605.555</b>	<b>0,600%</b>	<b>4.849.062</b>	<b>0,490%</b>
B1. Titoli di debito	4.951.945	0,450%	4.849.062	0,490%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	1.653.610	0,150%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>7.737.646</b>	<b>0,703%</b>	<b>63.548.368</b>	<b>6,425%</b>
F1. Liquidità disponibile	7.737.334	0,703%	63.548.368	6,425%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	29.247.705	2,657%	8.922.717	0,902%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-29.247.393	-2,657%	-8.922.717	-0,902%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>18.561.032</b>	<b>1,686%</b>	<b>12.196.862</b>	<b>1,233%</b>
G1. Ratei attivi	18.200.056	1,653%	11.698.501	1,183%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	360.976	0,033%	498.361	0,050%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.100.937.967</b>	<b>100,000%</b>	<b>989.009.569</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.850.008	100.770
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.850.008	100.770
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	701.073	640.474
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	685.211	640.474
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	15.862	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.551.081</b>	<b>741.244</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.098.386.886</b>	<b>988.268.325</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>192.279.830</b>	<b>170.799.330</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	20.307.701,483	19.423.605,483
Valore unitario delle quote CLASSE A	9,468	8,793
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>59.309.405</b>	<b>56.699.686</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	7.077.168,837	7.243.535,264
Valore unitario delle quote CLASSE AD	8,380	7,828
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>285.475.032</b>	<b>250.362.481</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	28.481.616,990	27.057.011,367
Valore unitario delle quote CLASSE F	10,023	9,253
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>561.322.619</b>	<b>510.406.828</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	55.998.877,295	55.129.307,130
Valore unitario delle quote CLASSE Y	10,024	9,258

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	5.413.256,353
Quote rimborsate	4.529.160,353

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.011.936,040
Quote rimborsate	1.178.302,467

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	6.833.805,986
Quote rimborsate	5.409.200,363

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	26.908.339,551
Quote rimborsate	26.038.769,386

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

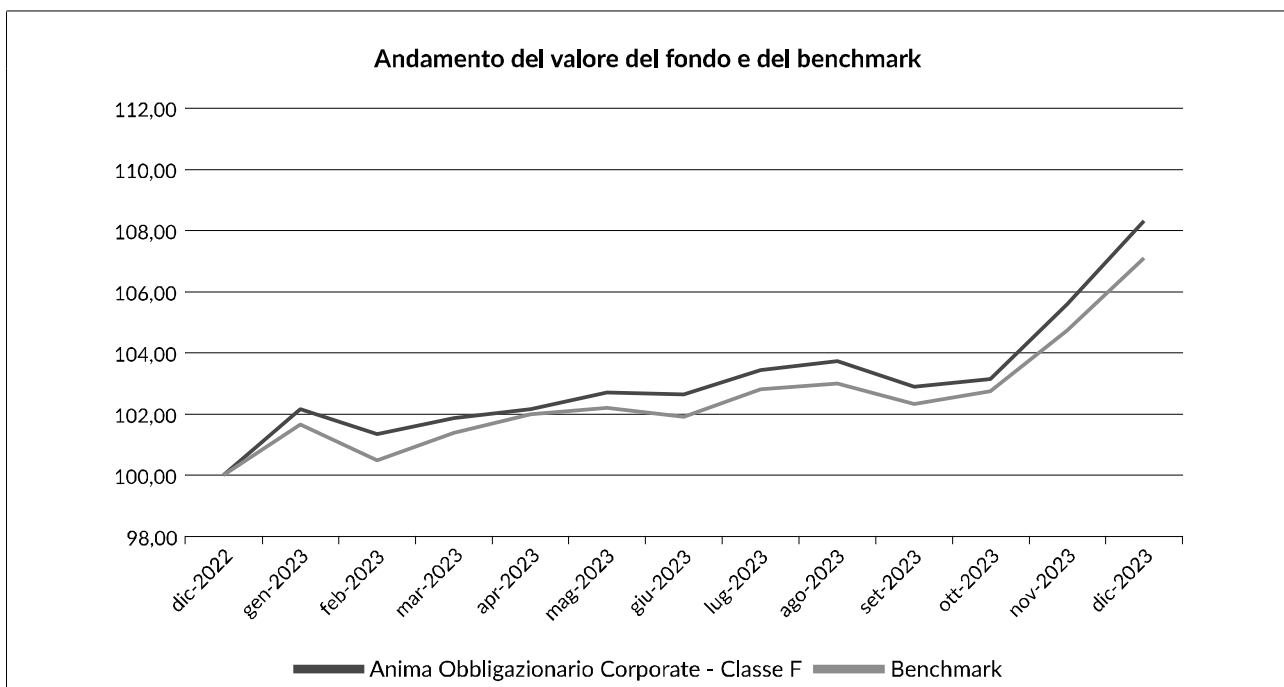
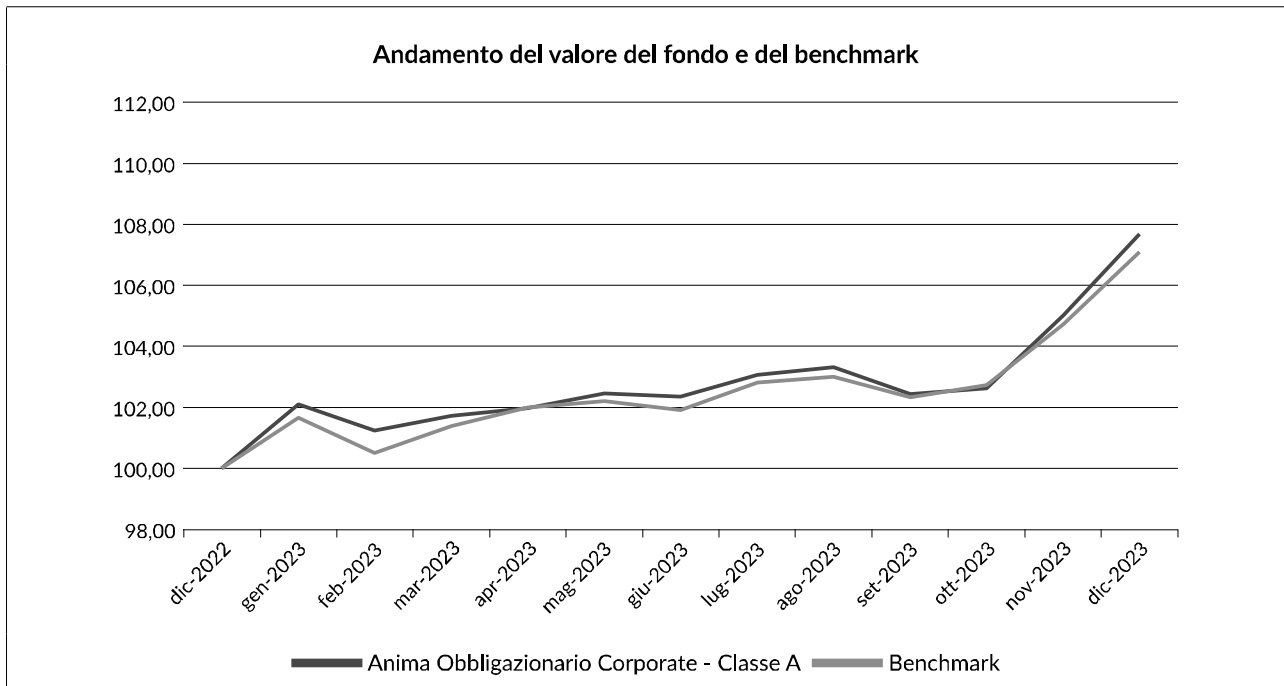
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>90.585.125</b>		<b>-87.453.650</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	30.053.535		26.330.946	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	30.053.535		26.330.946	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.694.040		-12.545.658	
A2.1 Titoli di debito	3.419.553		-12.545.658	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	1.274.487			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	55.837.550		-101.825.038	
A3.1 Titoli di debito	55.072.869		-101.892.639	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	764.681		67.601	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			586.100	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>90.585.125</b>		<b>-87.453.650</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>333.566</b>		<b>-80.270</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	49.762		237.897	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	49.762		237.897	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	60.203		-62.246	
B2.1 Titoli di debito	60.203		-62.246	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	223.601		-255.921	
B3.1 Titoli di debito	223.603		-255.921	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	-2			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>333.566</b>		<b>-80.270</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>			<b>-57.770.498</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI			-57.770.498	
C1.1 Su strumenti quotati			-57.770.498	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-197.846</b>		<b>-2.400.856</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-387.753		-2.742.747	
E1.1 Risultati realizzati	-748.727		-3.241.108	
E1.2 Risultati non realizzati	360.974		498.361	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	528.148		-135.964	
E2.1 Risultati realizzati	528.148		-135.964	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-338.241		477.855	
E3.1 Risultati realizzati	-317.716		-76.474	
E3.2 Risultati non realizzati	-20.525		554.329	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>85.618</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	85.618			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>90.806.463</b>		<b>-147.705.274</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-18.492</b>		<b>-6.567</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-15.862		-6.567	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-2.630			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>90.787.971</b>		<b>-147.711.841</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.205.804</b>		<b>-8.840.929</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-6.953.231		-7.472.318	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	13.368		1.952	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	19.682		2.910	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.993.402		-2.156.890	
Provvigioni di gestione Classe AD	-632.172		-702.908	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.338.190		-1.757.135	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	4.256		660	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	41.191		5.879	
Provvigioni di gestione Classe Y	-3.067.964			
Commissioni di performance Classe F			-13	
Provvigione di gestione classe Y			-2.866.773	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-442.180		-470.163	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-789.229		-840.034	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-9.718		-10.043	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-11.446		-48.371	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.124.250</b>		<b>-1.076.015</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.112.876		316.237	
I2. ALTRI RICAVI	13.004		6.288	
I3. ALTRI ONERI	-1.630		-1.398.540	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>83.706.417</b>		<b>-157.628.785</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-198.881</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-198.881	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-34.713	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-11.169	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-70.829	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-82.170	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>83.706.417</b>		<b>-157.827.666</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>13.556.559</b>		<b>-28.325.606</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>4.267.428</b>		<b>-9.111.982</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>21.800.690</b>		<b>-52.735.342</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>44.081.740</b>		<b>-67.654.736</b>

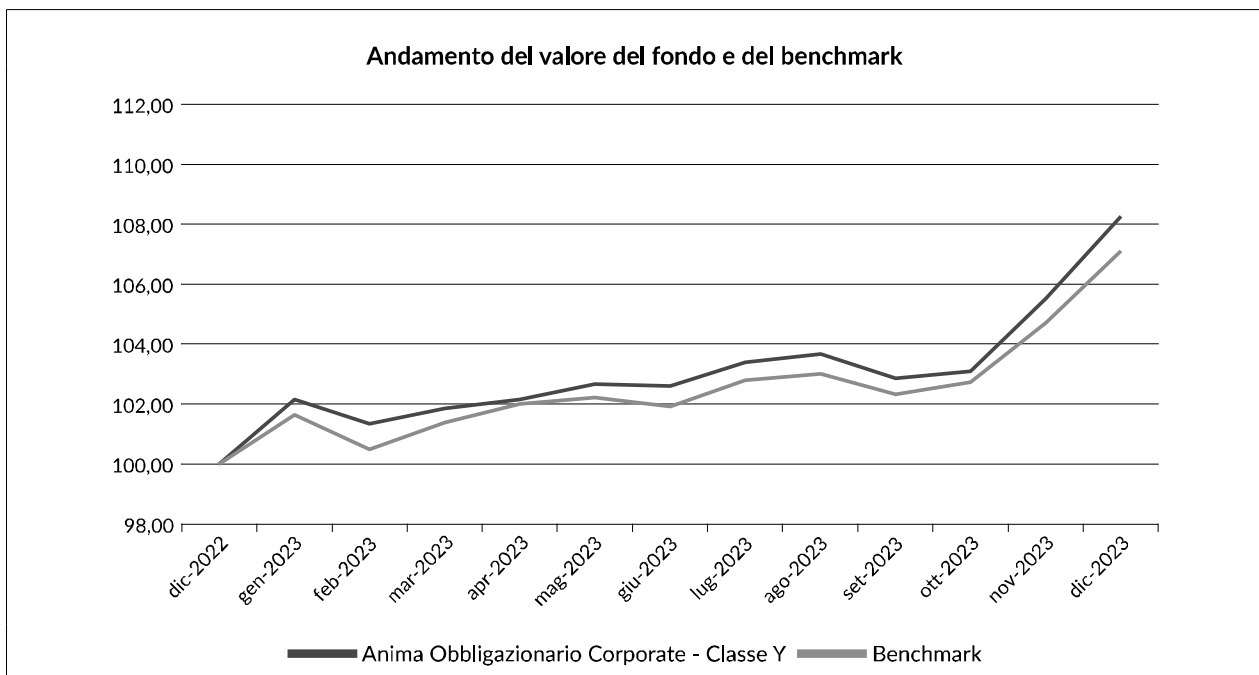
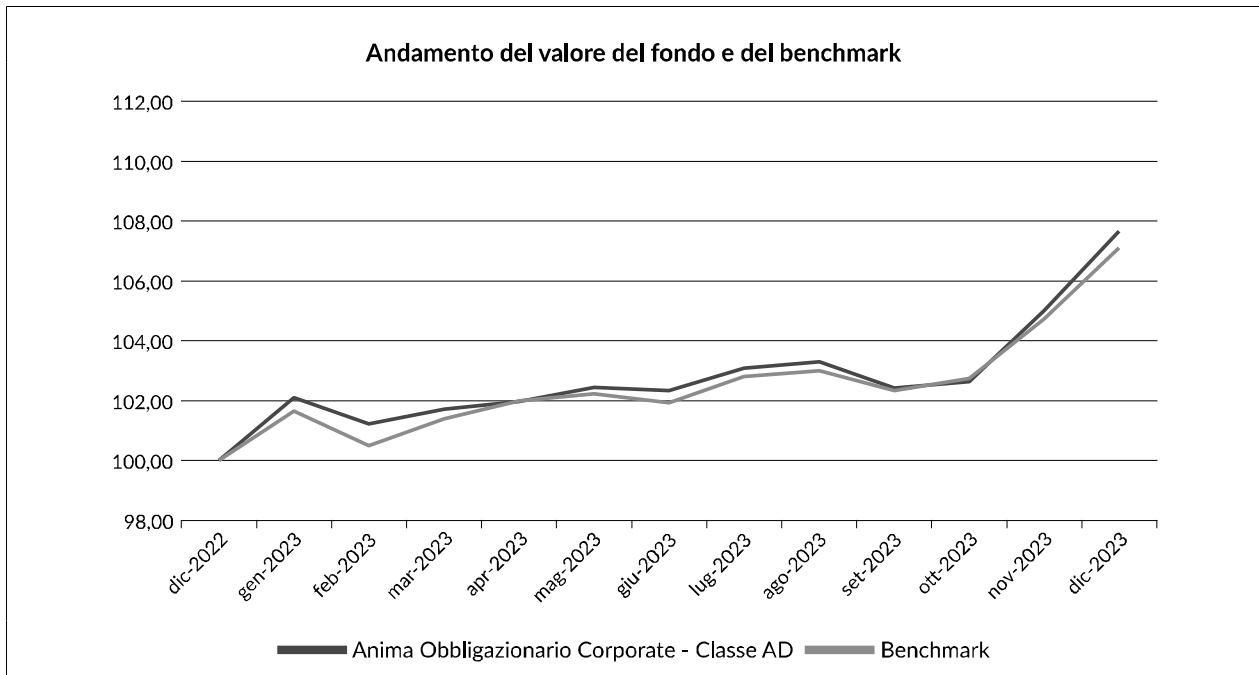
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

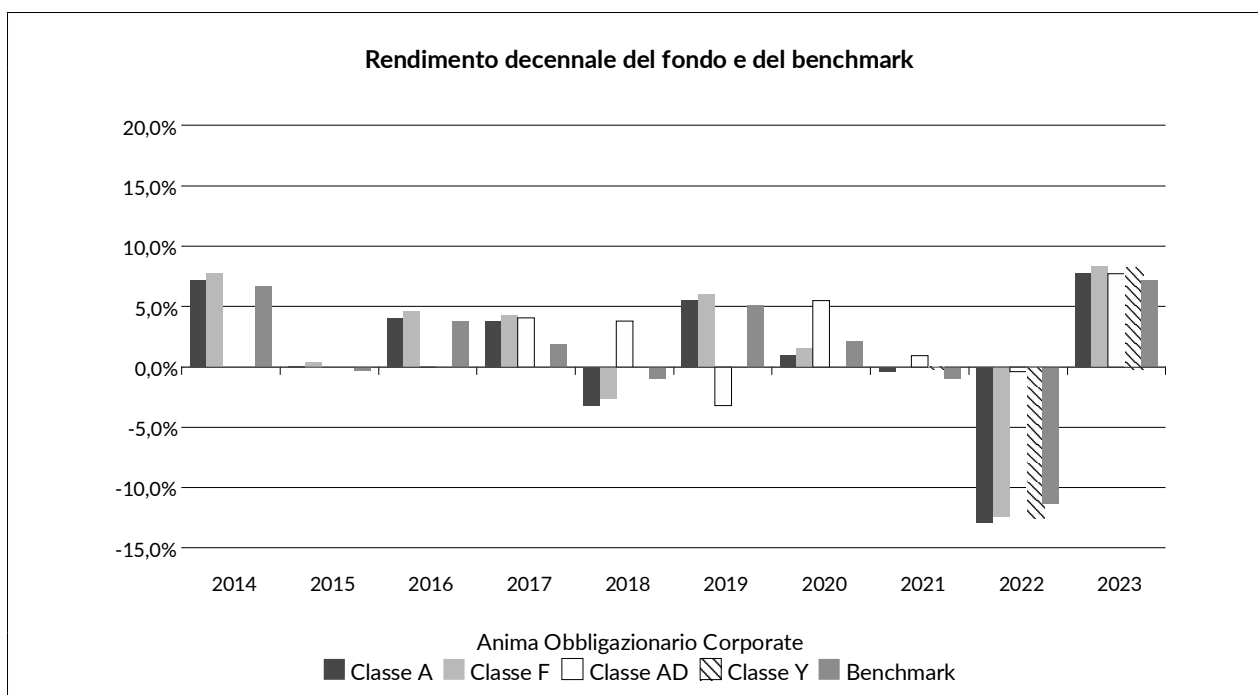
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	7,7%	8,3%	7,7%	8,3%	7,1%
Performance ultimi tre	-2,3%	-1,7%	-2,2%	-1,7%	-2,0%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario Corporate - Classe A	0,91%	2,30%	1,33%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe F	0,86%	2,31%	1,33%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe AD	0,91%	2,30%	1,32%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe Y	1,00%	2,30%	1,32%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	9,499	10,095	10,206
Valore minimo della quota	8,817	8,605	10,045

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,407	9,033	9,164
Valore minimo della quota	7,849	7,660	8,988

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,055	10,560	10,666
Valore minimo della quota	9,278	9,044	10,482

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,056	10,572	10,663
Valore minimo della quota	9,284	9,050	10,473

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, valutario e, in via residuale, connesso alle parti di OICR.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito e tasso d'interesse.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	3,9	3,2	1,0
Tasso	3,6	3,1	0,5
Credito	1,6	1,2	0,7
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,2		0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia		6.845.832	
Austria		15.815.134	
Belgio		4.506.436	
Danimarca		3.980.080	
Francia		56.121.133	
Germania		257.473.236	
Giappone		2.683.860	
Gran Bretagna		44.070.006	
Grecia		4.999.818	
Isole Vergini Britanniche		9.925.227	
Italia		388.090.098	28.730.858
Lussemburgo		6.498.501	
Messico		6.466.020	
Norvegia		3.696.462	
Olanda		100.603.445	
Portogallo		4.988.784	
Slovenia		4.848.379	
Spagna		47.543.749	
Stati Uniti		52.251.387	
Svezia		7.520.440	
Svizzera		16.980.404	
<b>Totali</b>		<b>1.045.908.431</b>	<b>28.730.858</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare		2.990.310	
Assicurativo		73.152.982	
Bancario		306.974.152	
Chimico e idrocarburi		140.935.034	
Comunicazioni		23.025.899	
Diversi		54.694.860	
Elettronico		70.352.291	
Farmaceutico		41.177.984	
Finanziario		23.045.434	28.730.858
Immobiliare - Edilizio		6.964.725	
Meccanico - Automobilistico		29.559.465	
Minerario e Metallurgico		8.481.385	
Tessile		966.470	
Titoli di Stato		249.913.105	
Trasporti		13.674.335	
<b>Totali</b>		<b>1.045.908.431</b>	<b>28.730.858</b>



## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	50.000.000	51.267.000	4,657%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	45.000.000	44.048.700	4,001%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	50.000.000	43.267.500	3,930%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	40.000.000	41.990.000	3,814%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	40.000.000	35.129.905	3,191%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	40.000.000	34.210.000	3,107%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	538.508	27.077.248	2,459%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	14.100.000	13.602.693	1,236%
CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	12.200.000	11.844.614	1,076%
FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	12.800.000	11.798.528	1,072%
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	12.800.000	11.442.176	1,039%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	11.500.000	11.345.325	1,031%
CEPSA FINANCE SA 1% 19-16/02/2025	EUR	11.000.000	10.674.290	0,970%
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	10.000.000	10.650.000	0,967%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.700.000	9.290.369	0,844%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	9.200.000	9.175.436	0,833%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	10.000.000	9.043.300	0,821%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.700.000	8.880.156	0,807%
CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	8.200.000	8.785.644	0,798%
BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	8.700.000	8.620.569	0,783%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	8.564.000	8.400.171	0,763%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.200.000	7.885.504	0,716%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	9.200.000	7.867.380	0,715%
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	7.500.000	7.818.000	0,710%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	8.200.000	7.651.830	0,695%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	8.000.000	7.474.960	0,679%
DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	EUR	7.400.000	7.059.008	0,641%
MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	7.000.000	6.993.910	0,635%
BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	6.800.000	6.845.832	0,622%
A2A SPA 4.5% 22-19/09/2030	EUR	6.500.000	6.827.535	0,620%
ENEL SPA 13-10/01/2074 FRN	EUR	6.820.000	6.824.024	0,620%
CREDITO EMILIANO 23-26/03/2030 FRN	EUR	6.600.000	6.802.158	0,618%
BNP PARIBAS 1% 17-29/11/2024	EUR	7.000.000	6.796.930	0,617%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	6.400.000	6.773.504	0,615%
VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 23-29/03/2029	EUR	6.500.000	6.749.015	0,613%
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	EUR	6.500.000	6.644.040	0,603%
ENI SPA 4.25% 23-19/05/2033	EUR	6.300.000	6.601.833	0,600%
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	6.600.000	6.438.036	0,585%
UNICREDIT SPA 1.625% 22-18/01/2032	EUR	7.400.000	6.317.750	0,574%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	6.500.000	6.308.770	0,573%
VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	6.500.000	6.307.470	0,573%
AUTOSTRADA PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	7.000.000	6.200.320	0,563%
AUTOSTRADA TORIN 1.5% 21-25/01/2030	EUR	7.000.000	6.080.340	0,552%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.000.000	5.937.480	0,539%
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2032 FRN	EUR	5.600.000	5.914.776	0,537%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	6.400.000	5.828.544	0,529%
TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	6.000.000	5.822.820	0,529%
CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	5.600.000	5.796.224	0,526%
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	6.600.000	5.682.798	0,516%
AMCO SPA 4.375% 22-27/03/2026	EUR	5.600.000	5.670.840	0,515%
STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	6.000.000	5.585.100	0,507%
AUTOSTRADA TORIN 2.375% 21-25/11/2033	EUR	6.600.000	5.529.150	0,502%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	5.500.000	5.502.860	0,500%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		214.783.200	35.129.905	
- di altri enti pubblici				
- di banche	194.092.610	79.072.277	28.857.320	
- di altri	189.045.544	221.043.657	69.006.746	9.925.227
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	27.077.248			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	410.215.402	514.899.134	132.993.971	9.925.227
- in percentuale del totale delle attività	37,261%	46,768%	12,080%	0,902%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	410.215.402	514.899.134	132.993.971	9.925.227
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	410.215.402	514.899.134	132.993.971	9.925.227
- in percentuale del totale delle attività	37,261%	46,768%	12,080%	0,902%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	338.084.009	173.870.720
- titoli di Stato	129.913.256	65.000.000
- altri	208.170.753	108.870.720
Titoli di capitale		
Parti di OICR		65.029.521
Totale	338.084.009	238.900.241

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	4.951.945			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	1.653.610			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	6.605.555			
- in percentuale del totale delle attività	0,600%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	3.409.339	3.590.262
- titoli di Stato		
- altri	3.409.339	3.590.262
Titoli di capitale		
Parti di OICR	1.653.611	
Totale	5.062.950	3.590.262

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	1.430.679	9.505.337	35.129.905
Euro	107.607.174	395.092.397	497.142.939
Totale	109.037.853	404.597.734	532.272.844

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo ha ricevuto le seguenti attività in garanzia legate all'operatività per la copertura del rischio di cambio.

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	290.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			149.823.156 149.823.156 140.922.553 140.922.553		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			144.035.449 139.048.703 4.986.746		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	3.752.809
- Liquidità disponibile in divise estere	3.984.525
<b>Totale</b>	<b>7.737.334</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	312
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	29.247.393
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>29.247.705</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-29.247.393
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-29.247.393</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>7.737.646</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>18.200.056</b>
Rateo su titoli stato quotati	2.333.004
Rateo su obbligazioni quotate	14.693.747
Rateo su obbligazioni non quotate	36.885
Rateo su prestito titoli	27.285
Rateo interessi attivi di c/c	1.109.135
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>360.976</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	360.974
Arrotondamenti	2
<b>Totale</b>	<b>18.561.032</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.850.008</b>
Rimborsi	02/01/2024	1.796.020
Rimborsi	03/01/2024	53.988
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.850.008</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-685.211</b>
Rateo passivo depositario	-64.887
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.784
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-166.768
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	146
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	476
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	708
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-51.320
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-112.834
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	1.411
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-248.024
Rateo passivo calcolo quota	-25.399
Rateo calcolo quota SGR	-10.936
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-15.862</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-15.862
<b>Totale</b>	<b>-701.073</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	170.799.330	318.560.573	380.778.483
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	48.865.964	19.871.884	95.565.625
- sottoscrizioni singole	33.615.449	11.247.383	86.375.468
- piani di accumulo	3.964.557	3.298.673	5.545.531
- switch in entrata	11.285.958	5.325.828	3.644.626
b) risultato positivo della gestione	13.556.559		
Decrementi:			
a) rimborsi:	40.942.023	139.307.521	156.486.927
- riscatti	24.502.421	29.489.185	53.332.960
- piani di rimborso	3.125.454	6.120.703	7.110.401
- switch in uscita	13.314.148	103.697.633	96.043.566
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		28.325.606	1.296.608
Patrimonio netto a fine periodo	192.279.830	170.799.330	318.560.573
Numero totale quote in circolazione	20.307.701,483	19.423.605,483	31.554.052,915
Numero quote detenute da investitori qualificati		40.779,439	8.748.820,169
% Quote detenute da investitori qualificati		0,210%	27,726%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	201.164,823	190.313,454	211.220,169
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,991%	0,980%	0,669%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	56.699.686	77.894.757	99.458.176
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	8.088.578	2.052.712	2.070.273
- sottoscrizioni singole	5.757.991	1.525.885	1.724.965
- piani di accumulo	242.160	158.720	73.269
- switch in entrata	2.088.427	368.107	272.039
b) risultato positivo della gestione	4.267.428		
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.418.395	13.759.748	22.610.757
- riscatti	4.545.208	8.176.664	15.913.296
- piani di rimborso	70.827	32.687	344.122
- switch in uscita	4.802.360	5.550.397	6.353.339
b) proventi distribuiti	327.892	376.053	699.414
c) risultato negativo della gestione		9.111.982	323.521
Patrimonio netto a fine periodo	59.309.405	56.699.686	77.894.757
Numero totale quote in circolazione	7.077.168,837	7.243.535,264	8.622.731,672
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	921,598	9.719,193	15.939,531
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,013%	0,134%	0,185%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	250.362.481	397.198.777	399.386.770
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	64.798.644	184.961.839	133.907.412
- sottoscrizioni singole	64.797.644	99.319.745	133.906.913
- piani di accumulo			
- switch in entrata	1.000	85.642.094	499
b) risultato positivo della gestione	21.800.690		
Decrementi:			
a) rimborsi:	51.486.783	279.062.793	135.876.766
- riscatti	51.482.481	279.013.060	135.867.297
- piani di rimborso			
- switch in uscita	4.302	49.733	9.469
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		52.735.342	218.639
Patrimonio netto a fine periodo	285.475.032	250.362.481	397.198.777
Numero totale quote in circolazione	28.481.616,990	27.057.011,367	37.613.547,253
Numero quote detenute da investitori qualificati	12.598.540,209	14.966.494,031	25.191.372,723
% Quote detenute da investitori qualificati	44,234%	55,315%	66,974%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	7.489.704,581	3.842.303,481	5.367.629,877
% Quote detenute da soggetti non residenti	26,297%	14,201%	14,270%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	510.406.828	507.363.287	393.473.593
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	255.967.319	286.970.443	312.908.381
- sottoscrizioni singole	255.967.319	286.970.443	231.228.349
- piani di accumulo			
- switch in entrata			81.680.032
b) risultato positivo della gestione	44.081.740		582.186
Decrementi:			
a) rimborsi:	249.133.268	216.272.166	199.600.873
- riscatti	249.133.268	131.688.368	199.600.873
- piani di rimborso			
- switch in uscita		84.583.798	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		67.654.736	
Patrimonio netto a fine periodo	561.322.619	510.406.828	507.363.287
Numero totale quote in circolazione	55.998.877,295	55.129.307,130	47.995.745,625
Numero quote detenute da investitori qualificati	55.998.377,693	54.433.034,057	46.531.656,659
% Quote detenute da investitori qualificati	99,999%	98,737%	96,950%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		58.163,774	
% Quote detenute da soggetti non residenti		0,106%	



## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	27.077.248	2,459%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	1.653.610	0,150%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività			<b>Importo</b>	
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività			<b>Importo</b>	
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:			<b>Importo</b>	
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			3.370	3.370			
Dollaro Canadese			3.679	3.679			
Franco Svizzero			5.409	5.409			
Corona Danese			230	230			
Euro	1.028.573.368		50.708.626	1.079.281.994		2.551.081	2.551.081
Sterlina Inglese			145.737	145.737			
Dollaro di Hong Kong			4.265	4.265			
Yen Giapponese			11.490	11.490			
Corona Norvegese			2.578	2.578			
Corona Svedese			2.503	2.503			
Dollaro di Singapore			3.762	3.762			
Dollaro USA	46.065.921		-24.594.971	21.470.950			
Rand Sudafricano			2.000	2.000			
<b>Totale</b>	<b>1.074.639.289</b>		<b>26.298.678</b>	<b>1.100.937.967</b>		<b>2.551.081</b>	<b>2.551.081</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	3.419.553	88.870	55.072.869	-1.076.339
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	1.274.487		764.681	
- OICVM	1.274.487		764.681	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	60.203		223.603	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				-2

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	82.654 2.964		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-748.727	360.974
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	528.148	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-317.716</b>	<b>-20.525</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-15.862
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-15.862</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-2.630
<b>Totale</b>	<b>-2.630</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.980	1,089%						
1) Provvigioni di gestione	AD	628	1,090%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.319	0,491%						
1) Provvigioni di gestione	Y	3.027	0,541%						
provvigioni di base	A	1.980	1,089%						
provvigioni di base	AD	628	1,090%						
provvigioni di base	F	1.319	0,491%						
provvigioni di base	Y	3.027	0,541%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	75	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	24	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	111	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	232	0,041%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	34	0,019%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	11	0,019%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	50	0,019%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	104	0,019%						
4) Compenso del depositario	A	134	0,074%						
4) Compenso del depositario	AD	43	0,075%						
4) Compenso del depositario	F	199	0,074%						
4) Compenso del depositario	Y	414	0,074%						
5) Spese di revisione del fondo	A	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	4	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	2	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	5	0,001%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1							
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>2.226</b>	<b>1,225%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>706</b>	<b>1,225%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>1.684</b>	<b>0,627%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>3.787</b>	<b>0,677%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		1 1							
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		16			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>8.420</b>	<b>0,789%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
18.531	14.065	4.466

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,08	0,05

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.112.876</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.112.876
<b>Altri ricavi</b>	<b>13.004</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	13
Sopravvenienze attive	1.345
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	1.024
Interessi attivi conto collaterale	10.622
<b>Altri oneri</b>	<b>-1.630</b>
Sopravvenienze passive	-619
Commissioni deposito cash	-65
Altri oneri diversi	-150
Penali negative CSDR	-795
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>1.124.250</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	136.000.000	8

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	32.000.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo		914			

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	343.146.959
- Vendite	242.490.503
<b>Totale compravendite</b>	<b>585.637.462</b>
- Sottoscrizioni	377.720.505
- Rimborsi	350.980.469
<b>Totale raccolta</b>	<b>728.700.974</b>
Totale	-143.063.512
Patrimonio medio	1.067.364.217
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>-13,403%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.



## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	140.922.553	13,113%
TOTALE	140.922.553	13,113%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	140.922.553	12,830%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- US TREASURY N/B		74.820.448
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		49.787.806
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		25.055.760
- NETHERLANDS GOVERNMENT		159.142

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	140.922.553	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	50,061%							
USD	49,939%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Regno Unito	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	85.618			40.625	126.243	67,820%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Corporate**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Corporate (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT

Durante il 2023 il fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore rispetto al parametro di riferimento. Il fondo ha iniziato l'anno con un sottopeso di duration mediamente di due mesi e mezzo rispetto al benchmark: il mercato era partito sottostimando la persistenza dell'inflazione e di conseguenza il numero dei rialzi necessari da parte delle Banche centrali per contenerla. La posizione è stata mantenuta fino a inizio marzo, quando si è tornati alla neutralità visto che i livelli dei rendimenti erano tornati attraenti e stavano emergendo i primi disordini finanziari riguardanti alcune banche regionali americane e Credit Suisse. Non appena le cose sembravano essersi stabilizzate, si è colta l'opportunità per ripristinare il sottopeso, convinti che il mercato avesse ricominciato a prezzare uno scenario troppo ottimistico sull'inflazione e pessimistico sulla crescita. A partire da metà anno, quando il titolo a due anni tedesco ha approcciato il 3% di rendimento, si è ricominciato ad accumulare esposizione fino ad arrivare a un sovrappeso complessivo di circa 2 mesi rispetto al benchmark alla fine di settembre. Il mercato era infatti arrivato a prezzare uno scenario di tassi al 4% per oltre un anno nonostante l'inflazione globale fosse già in traiettoria discendente e la crescita europea praticamente nulla. Il fondo è tornato ad un posizionamento dapprima neutrale e poi in sottopeso durante il mese di novembre, quando dei dati particolarmente buoni sull'inflazione e dei commenti molto "accomodanti" da parte del Governatore della Federal Reserve hanno fatto scendere in poche settimane i rendimenti a breve di quasi 100 punti base, dipingendo un nuovo scenario di politica monetaria che assegna una probabilità di imminenti tagli dei tassi che secondo noi è eccessivamente elevata considerata la situazione attuale di inflazione e crescita. Ad oggi, il posizionamento sull'Italia è neutrale, mentre il sovrappeso sulla Germania è ai massimi dell'anno visto il forte restringimento che c'è stato nelle ultime settimane degli spread di pressoché tutti i Paesi. A livello di curva, si preferiscono le scadenze brevissime (fino a 6 mesi, circa il 64% del portafoglio), che offrono ancora rendimenti molto elevati, e quelle superiori all'anno e mezzo, mentre è presente un sottopeso sulle scadenze intermedie, che potrebbero sottoperformare nel caso la Banca Centrale Europea dovesse tagliare i tassi di interesse in maniera meno rapida di quanto si attende il mercato.

Nei prossimi mesi il focus principale rimarrà l'andamento dell'inflazione (in particolare da servizi) e di conseguenza le politiche che le Banche centrali attueranno. Il nostro approccio di lungo periodo resta costruttivo, ma siamo pronti a incrementare la posizione di sottopeso in modo più tattico nel caso in cui il mercato diventi eccessivamente ottimista sulla rapidità di discesa dell'inflazione, visto che comunque l'inflazione da servizi, soprattutto in US, rimane ancora sopra la media pre-pandemica. Il posizionamento di curva attuale verrà verosimilmente mantenuto nelle prime settimane dell'anno, così come la neutralità sull'Italia, anche se eventuali movimenti dello spread particolarmente intensi potrebbero essere sfruttati per incrementare o ridurre temporaneamente l'esposizione.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### CLASSE 1

#### 1 - Minori rischi di sostenibilità

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>394.824.814</b>	<b>94,781%</b>	<b>430.673.736</b>	<b>89,707%</b>
A1. Titoli di debito	381.209.041	91,512%	417.516.054	86,966%
A1.1 Titoli di Stato	375.279.901	90,089%	392.413.129	81,737%
A1.2 Altri	5.929.140	1,423%	25.102.925	5,229%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	13.615.773	3,269%	13.157.682	2,741%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>14.846.222</b>	<b>3,564%</b>		
B1. Titoli di debito	14.846.222	3,564%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>292.728</b>	<b>0,070%</b>	<b>285.638</b>	<b>0,059%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	292.728	0,070%	285.638	0,059%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>3.280.518</b>	<b>0,787%</b>	<b>47.546.449</b>	<b>9,904%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.364.555	0,807%	47.518.210	9,898%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			28.496	0,006%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-84.037	-0,020%	-257	0,000%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.323.757</b>	<b>0,798%</b>	<b>1.582.144</b>	<b>0,330%</b>
G1. Ratei attivi	3.323.757	0,798%	1.582.144	0,330%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>416.568.039</b>	<b>100,000%</b>	<b>480.087.967</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>319.321</b>	<b>260.804</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	319.321	260.804
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>209.739</b>	<b>235.703</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	209.737	235.703
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>529.060</b>	<b>496.507</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>416.038.979</b>	<b>479.591.460</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>295.193.649</b>	<b>292.665.735</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	35.450.965,027	36.181.337,855
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,327	8,089
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I</b>	<b>20.313.225</b>	<b>23.507.397</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE I	2.338.585,844	2.792.319,487
Valore unitario delle quote CLASSE I	8,686	8,419
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>100.532.105</b>	<b>163.418.328</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	11.525.766,098	19.344.379,475
Valore unitario delle quote CLASSE Y	8,722	8,448

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	9.092.314,577
Quote rimborsate	9.822.687,405

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe I	
Quote emesse	318.581,153
Quote rimborsate	772.314,796

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	3.491.055,453
Quote rimborsate	11.309.668,830

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

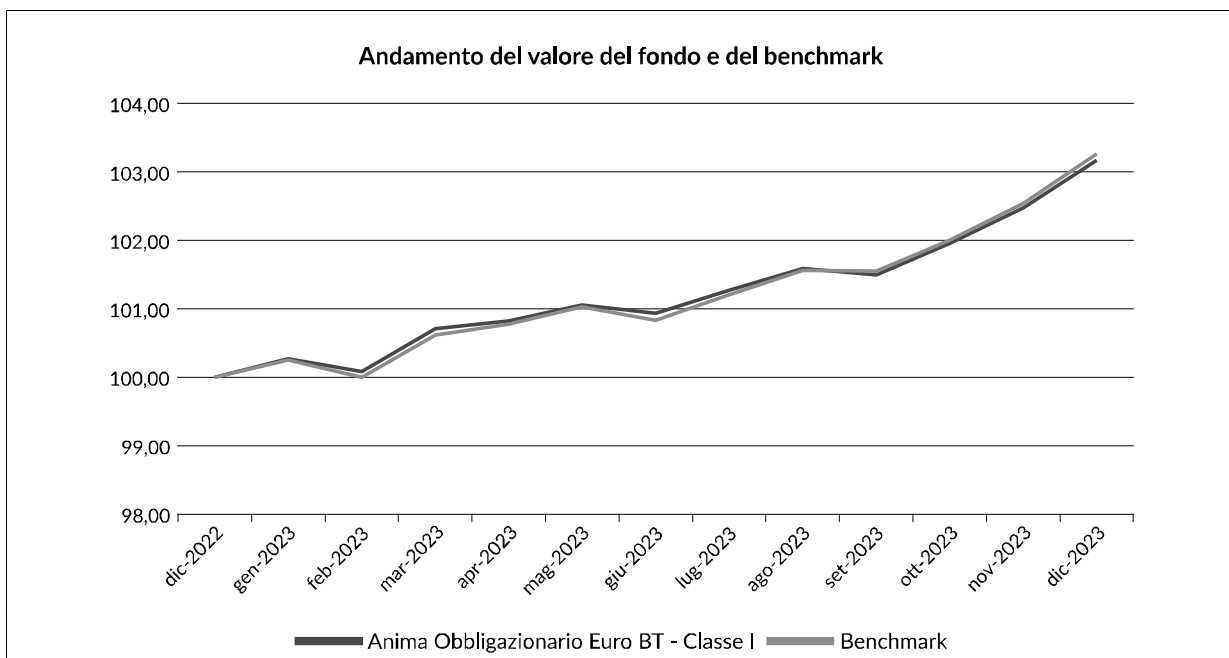
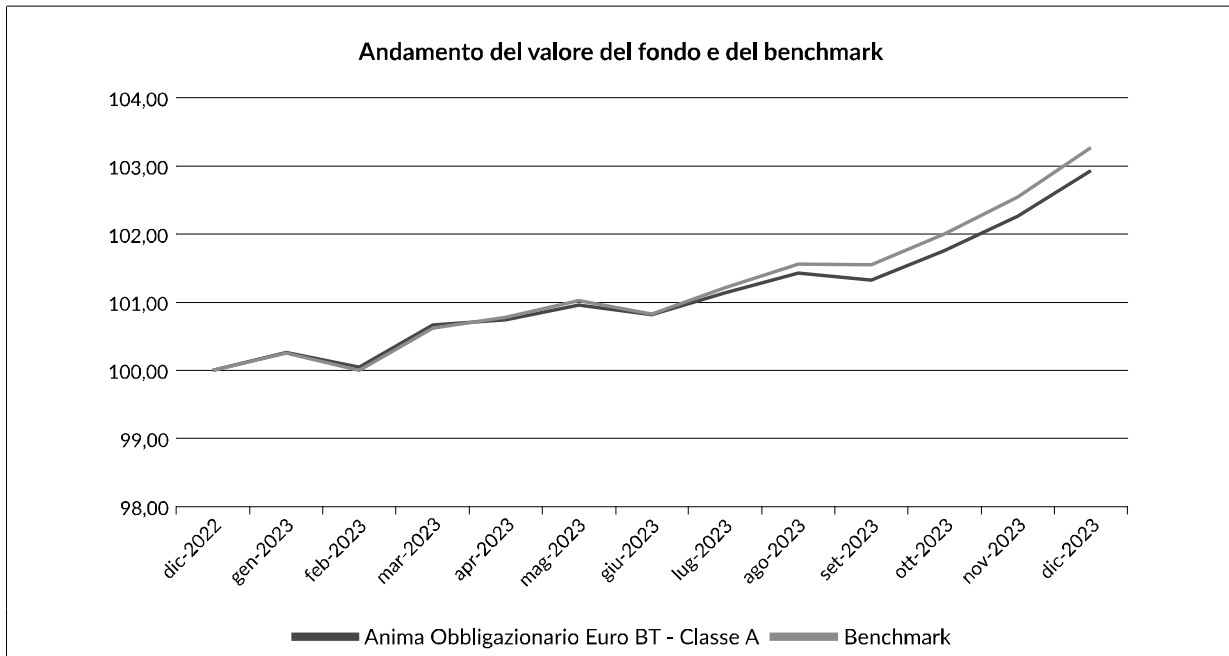
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>14.607.273</b>		<b>-15.017.380</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.155.408		5.424.093	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	7.155.408		5.421.622	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR			2.471	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	5.053.113		-7.467.760	
A2.1 Titoli di debito	5.053.113		-7.354.151	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR			-113.609	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.563.702		-12.842.663	
A3.1 Titoli di debito	2.105.611		-12.331.819	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	458.091		-510.844	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-164.950		-131.050	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>14.607.273</b>		<b>-15.017.380</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>33.994</b>			
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	33.994			
B3.1 Titoli di debito	33.994			
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>33.994</b>		
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>785.019</b>		<b>2.234.992</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	785.019		2.234.992	
C1.1 Su strumenti quotati	785.019		2.234.992	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

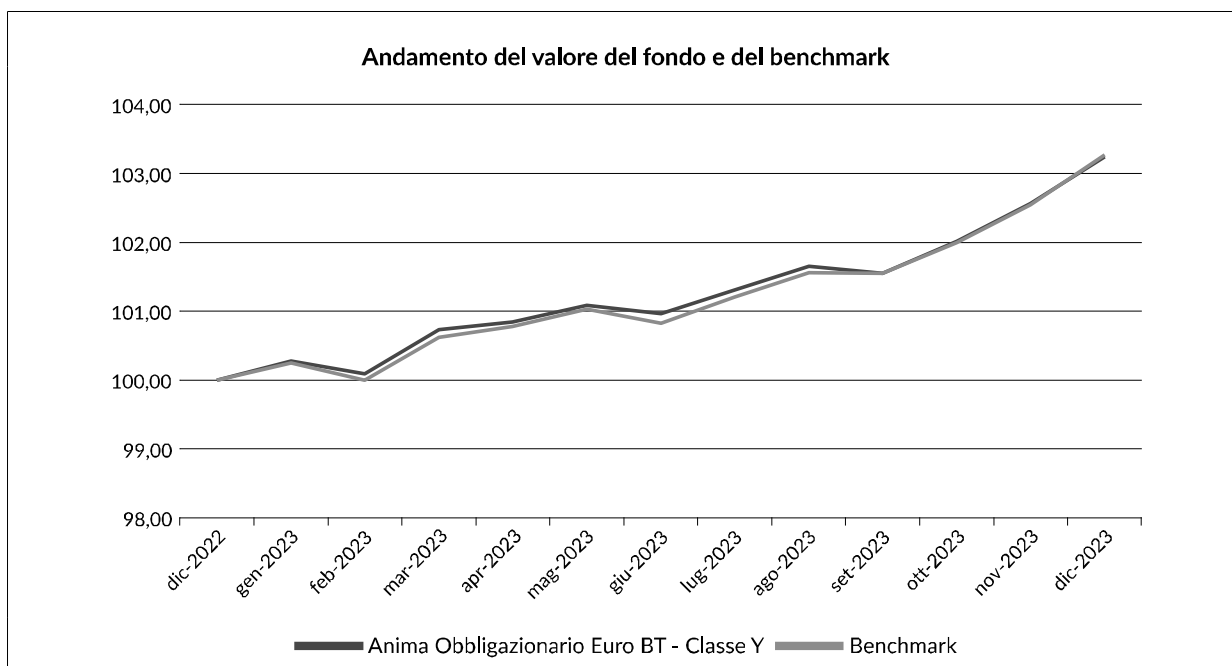
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-1.489</b>		<b>12.773</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ				
E3.1 Risultati realizzati	-1.489		12.773	
E3.2 Risultati non realizzati	18			
	-1.507		12.773	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>15.424.797</b>		<b>-12.769.615</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-643</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-643	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>15.424.797</b>		<b>-12.770.258</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.696.578</b>		<b>-2.959.977</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.237.107		-2.442.808	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	5.134		7.345	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	375		547	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.800.928		-1.842.715	
Provvigioni di gestione Classe I	-81.217		-92.613	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	2.048		3.386	
Provvigioni di gestione Classe Y	-362.519			
Provvigione di gestione classe Y			-518.758	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-185.930		-211.307	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-242.052		-276.000	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-13.869		-14.453	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-17.620		-15.409	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>330.475</b>		<b>-92.802</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	314.886		76.565	
I2. ALTRI RICAVI	16.205		5.004	
I3. ALTRI ONERI	-616		-174.371	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>13.058.694</b>		<b>-15.823.037</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-27.339</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-27.339	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-18.408	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe I			-1.460	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-7.471	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>13.058.694</b>		<b>-15.850.376</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>8.639.147</b>		<b>-9.853.278</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe I</b>		<b>675.443</b>		<b>-745.765</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>3.744.104</b>		<b>-5.251.333</b>

## NOTA INTEGRATIVA

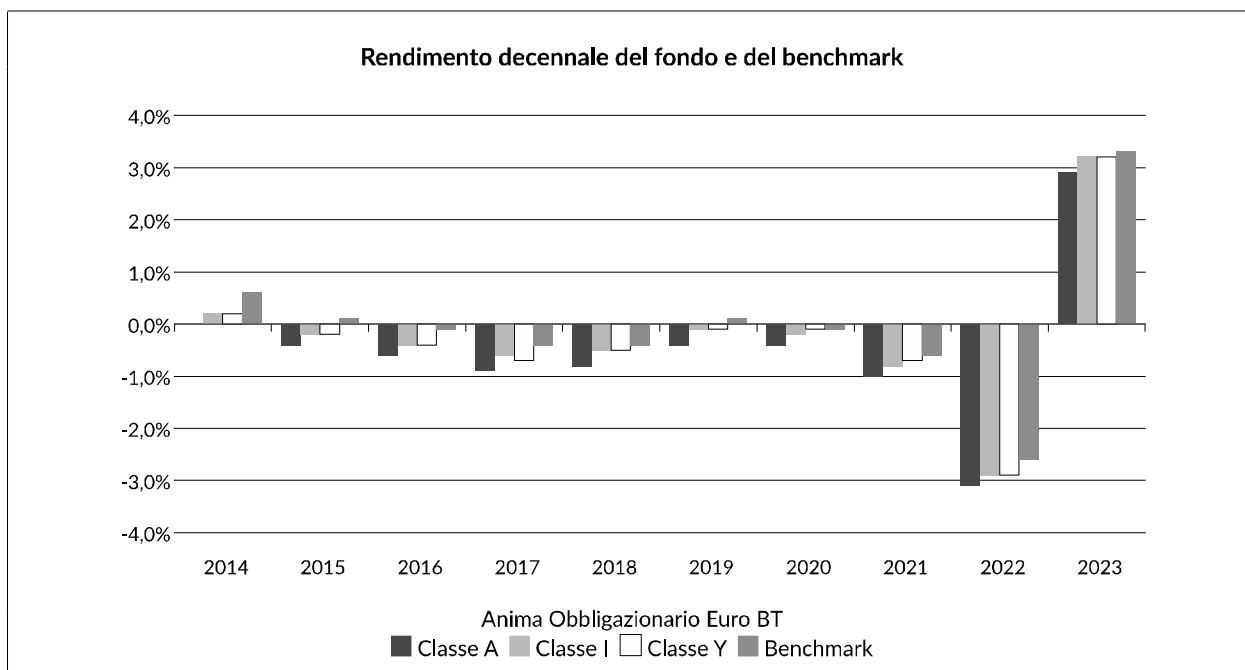
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe I	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	2,9%	3,2%	3,2%	3,3%
Performance ultimi tre anni	-0,4%	-0,2%	-0,1%	0,0%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.



Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario Euro BT - Classe A	0,15%	0,55%	0,21%
Anima Obbligazionario Euro BT - Classe I	0,15%	0,54%	0,21%
Anima Obbligazionario Euro BT - Classe Y	0,16%	0,55%	0,20%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,329	8,351	8,437
Valore minimo della quota	8,085	8,080	8,352

Classe I			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,688	8,672	8,740
Valore minimo della quota	8,418	8,404	8,673

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,725	8,696	8,759
Valore minimo della quota	8,448	8,432	8,697

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale.

Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, connesso all'investimento in OICR monetari e, in via residuale, d'inflazione e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione, di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	0,9	0,8	0,1
Tasso	0,8	0,8	0,1
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,2	0,2	0,1
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,0		0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

*Sezione II - Le attività*

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		12.831.090	
Belgio		1.945.300	
Finlandia		17.658.512	
Francia		106.989.773	
Germania		15.323.868	
Grecia		36.628.071	
Irlanda			
Italia		128.765.433	13.615.773
Sovranazionali		29.603.191	
Spagna		46.310.025	
<b>Totali</b>		<b>396.055.263</b>	<b>13.615.773</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Bancario		5.929.140	
Enti pubblici economici		14.846.222	
Finanziario			13.615.773
Titoli di Stato		375.279.901	
<b>Totali</b>		<b>396.055.263</b>	<b>13.615.773</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY CCTS EU 16-15/02/2024	EUR	42.000.000	42.012.181	10,085%
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	35.000.000	35.032.200	8,410%
FRENCH BTF 0% 23-28/02/2024	EUR	35.000.000	34.793.500	8,352%
HELLENIC T-BILL 0% 23-02/02/2024	EUR	30.000.000	29.715.902	7,134%
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	EUR	25.000.000	24.890.500	5,975%
SPANISH GOV'T 2.8% 23-31/05/2026	EUR	23.500.000	23.592.355	5,664%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	20.000.000	20.544.400	4,932%
ESM TBILL 0% 23-18/04/2024	EUR	20.000.000	19.676.796	4,724%
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	15.500.000	15.558.280	3,755%
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	15.000.000	15.327.900	3,680%
BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	EUR	15.300.000	15.323.868	3,679%
FINLAND T-BILL 0.0% 13/03/2024	EUR	15.000.000	14.846.222	3,564%
FRENCH BTF 0% 23-06/03/2024	EUR	14.500.000	14.406.040	3,458%
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	EUR	2.102.812	13.140.473	3,154%
FRENCH BTF 0% 23-13/03/2024	EUR	10.000.000	9.928.400	2,383%
EU BILL 0% 23-09/02/2024	EUR	10.000.000	9.926.395	2,383%
REP OF AUSTRIA 2% 22-15/07/2026	EUR	10.000.000	9.903.600	2,377%
SPANISH GOV'T 0% 20-31/01/2026	EUR	9.000.000	8.517.240	2,045%
FRTR FUNG STRIP 0% 09-25/04/2024	EUR	7.500.000	7.413.052	1,780%
HELLENIC T-BILL 0% 23-29/03/2024	EUR	7.000.000	6.912.169	1,659%
SPANISH GOV'T 0% 22-31/05/2025	EUR	7.000.000	6.716.850	1,612%
CASSA DEPOSITI E 1.5% 17-21/06/2024	EUR	6.000.000	5.929.140	1,423%
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	5.016.000	4.962.279	1,191%
SPANISH GOV'T 1.6% 15-30/04/2025	EUR	5.000.000	4.909.900	1,179%
ITALY BTPS STRIP 0% 02-01/02/2024	EUR	3.000.000	2.990.866	0,718%
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	EUR	3.000.000	2.927.490	0,703%
FINNISH GOV'T 0% 21-15/09/2026	EUR	3.000.000	2.812.290	0,675%
ITALY BOTS 0% 23-31/01/2024	EUR	2.000.000	1.966.468	0,472%
BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	EUR	2.000.000	1.945.300	0,467%
SPANISH GOV'T 1.95% 16-30/04/2026	EUR	1.500.000	1.476.960	0,355%
SPANISH GOV'T 1.4% 18-30/04/2028	EUR	1.150.000	1.096.720	0,263%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	EUR	100.000	475.300	0,114%
FILMS PLC 0% 98-31/03/2008 DFLT	ITL	13.098.960.000	0	0,000%
FILMS PLC 98-29/12/2006 SR DFLT	ITL	7.272.727.200	0	0,000%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	122.836.293	252.443.608		
- di altri enti pubblici				
- di banche	5.929.140			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	13.615.773			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	142.381.206	252.443.608		
- in percentuale del totale delle attività	34,180%	60,601%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	142.381.206	252.443.608		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	142.381.206	252.443.608		
- in percentuale del totale delle attività	34,180%	60,601%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	2.101.632.528	2.143.100.566
- titoli di Stato	1.994.347.415	2.016.371.515
- altri	107.285.113	126.729.051
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	2.101.632.528	2.143.100.566



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici		14.846.222		
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		14.846.222		
- in percentuale del totale delle attività		3,564%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	14.812.228	
- titoli di Stato		
- altri	14.812.228	
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	14.812.228	

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	265.402.110	129.556.433	1.096.720
Lira Italiana			
Totale	265.402.110	129.556.433	1.096.720

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	292.728		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			292.728		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	3.220.492
- Liquidità disponibile in divise estere	144.063
<b>Totale</b>	<b>3.364.555</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-84.037
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-84.037</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>3.280.518</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>3.323.757</b>
Rateo su titoli stato quotati	2.919.743
Rateo su obbligazioni quotate	93.045
Rateo interessi attivi di c/c	310.969
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>3.323.757</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>319.321</b>
Rimborsi	02/01/2024	103.138
Rimborsi	03/01/2024	216.183
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>319.321</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-209.737</b>
Rateo passivo depositario	-18.078
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.700
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-6.027
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-140.554
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	435
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe I	30
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	149
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-24.081
Rateo passivo calcolo quota	-9.776
Rateo calcolo quota SGR	-4.135
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-2</b>
Arrotondamenti	-2
<b>Totale</b>	<b>-209.739</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	292.665.735	355.245.345	474.585.466
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	74.169.607	38.940.042	20.742.076
- sottoscrizioni singole	39.347.281	18.516.527	7.402.903
- piani di accumulo	7.763.241	7.091.495	11.829.855
- switch in entrata	27.059.085	13.332.020	1.509.318
b) risultato positivo della gestione	8.639.147		
Decrementi:			
a) rimborsi:	80.280.840	91.666.374	135.923.871
- riscatti	41.631.892	54.343.106	93.013.009
- piani di rimborso	8.571.392	14.319.475	21.350.954
- switch in uscita	30.077.556	23.003.793	21.559.908
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		9.853.278	4.158.326
Patrimonio netto a fine periodo	295.193.649	292.665.735	355.245.345
Numero totale quote in circolazione	35.450.965,027	36.181.337,855	42.531.793,384
Numero quote detenute da investitori qualificati	204.773,328	252.534,141	1.741.354,099
% Quote detenute da investitori qualificati	0,578%	0,698%	4,094%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	433.978,045	460.009,139	765.224,621
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,224%	1,271%	1,799%

Variazione del patrimonio netto - Classe I			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	23.507.397	28.350.912	33.695.682
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.712.275	1.032.249	521.178
- sottoscrizioni singole	2.511.380	1.032.249	518.778
- piani di accumulo			2.400
- switch in entrata	200.895		
b) risultato positivo della gestione	675.443		
Decrementi:			
a) rimborsi:	6.581.890	5.129.999	5.623.459
- riscatti	5.082.773	3.786.730	4.952.708
- piani di rimborso		917	
- switch in uscita	1.499.117	1.342.352	670.751
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		745.765	242.489
Patrimonio netto a fine periodo	20.313.225	23.507.397	28.350.912
Numero totale quote in circolazione	2.338.585,844	2.792.319,487	3.268.866,950
Numero quote detenute da investitori qualificati	0,002	382,942	23.251,182
% Quote detenute da investitori qualificati		0,014%	0,711%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	9.579,616	41.922,404	11.112,818
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,410%	1,501%	0,340%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	163.418.328	138.140.227	133.805.889
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	29.955.380	234.167.861	57.523.292
- sottoscrizioni singole	29.923.275	226.532.876	57.460.055
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	32.105	7.634.985	63.237
b) risultato positivo della gestione	3.744.104		
Decrementi:			
a) rimborsi:	96.585.707	203.638.427	52.212.995
- riscatti	96.582.867	203.623.939	52.201.847
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	2.840	14.488	11.148
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		5.251.333	975.959
Patrimonio netto a fine periodo	100.532.105	163.418.328	138.140.227
Numero totale quote in circolazione	11.525.766,098	19.344.379,475	15.883.444,775
Numero quote detenute da investitori qualificati	11.427.414,732	19.201.322,341	15.806.099,638
% Quote detenute da investitori qualificati	99,147%	99,260%	99,513%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	332.217,094	579.857,336	60.970,976
% Quote detenute da soggetti non residenti	2,882%	2,998%	0,384%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	40.863.650	9,822%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	13.140.473	3,154%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	475.300	0,114%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero			5.029	5.029			
Corona Danese			343	343			
Euro	409.963.764		6.450.894	416.414.658		529.060	529.060
Sterlina Inglese			90.881	90.881			
Yen Giapponese			933	933			
Dollaro USA			56.195	56.195			
Lira Italiana							
<b>Totale</b>	409.963.764		6.604.275	416.568.039		529.060	529.060

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	5.053.113		2.105.611	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			458.091	
- OICVM			458.091	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			33.994	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-164.950		785.019	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	18	-1.507

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.796	0,597%						
1) Provvigioni di gestione	I	81	0,368%						
1) Provvigioni di gestione	Y	360	0,298%						
provvigioni di base	A	1.796	0,597%						
provvigioni di base	I	81	0,368%						
provvigioni di base	Y	360	0,298%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	126	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	I	9	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	51	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	35	0,012%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	I	3	0,014%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	14	0,012%						
4) Compenso del depositario	A	164	0,054%						
4) Compenso del depositario	I	12	0,055%						
4) Compenso del depositario	Y	66	0,055%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	I								
5) Spese di revisione del fondo	Y	2	0,002%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	I								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	10	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	I	1	0,005%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	4	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	I								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	A	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	I								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,001%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	I								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	I								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	I								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	I								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>2.138</b>	<b>0,710%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>I</b>	<b>106</b>	<b>0,482%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>498</b>	<b>0,412%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	I								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		7 7		0,001% 0,001%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	I								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>2.749</b>	<b>0,619%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
28.480	21.891	6.589

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,12	0,07

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>314.886</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	314.886
<b>Altri ricavi</b>	<b>16.205</b>
Sopravvenienze attive	526
Proventi conti derivati	14.089
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	1.589
<b>Altri oneri</b>	<b>-616</b>
Sopravvenienze passive	-610
Commissioni deposito cash	-5
Altri oneri diversi	-1
<b>Totale</b>	<b>330.475</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	A	EUR	11

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			7.438		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	2.116.444.756
- Vendite	2.143.100.566
<b>Totale compravendite</b>	<b>4.259.545.322</b>
- Sottoscrizioni	106.837.262
- Rimborsi	183.448.437
<b>Totale raccolta</b>	<b>290.285.699</b>
Totale	3.969.259.623
Patrimonio medio	443.987.472
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>894,003%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Euro BT**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Euro BT (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE

Durante il 2023 il fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore rispetto al parametro di riferimento. Il fondo ha iniziato l'anno con un sottopeso di duration tra gli 8 e i 12 mesi rispetto al benchmark: il mercato era partito sottostimando la persistenza dell'inflazione e di conseguenza il numero dei rialzi necessari da parte delle banche centrali per contenerla. La posizione è stata mantenuta fino a inizio marzo, quando si è tornati alla neutralità visto che i livelli dei rendimenti erano tornati attraenti e stavano emergendo i primi disordini finanziari riguardanti alcune banche regionali americane e Credit Suisse. Non appena le cose sembravano essersi stabilizzate, è stata colta l'opportunità per modificare il posizionamento di curva (pur tenendo la neutralità in termini di duration), favorendo le scadenze francesi oltre i 10 anni, meno impattate da incertezza sulle politiche monetarie e con un profilo di rendimento interessante, a discapito invece delle scadenze brevi tedesche. A partire poi da metà maggio, quando il 2 anni tedesco ha approssiato il 3% di rendimento, si è ricominciato ad accumulare esposizione fino ad arrivare a un sovrappeso complessivo di circa 3 mesi di duration rispetto al benchmark alla fine di settembre. Il mercato era infatti arrivato a prezzare uno scenario di tassi al 4% per oltre 1 anno nonostante l'inflazione globale fosse già in traiettoria discendente e la crescita europea praticamente nulla. Il fondo è tornato ad un posizionamento dapprima neutrale e poi in sottopeso durante il mese di novembre, quando dei dati particolarmente buoni sull'inflazione e dei commenti molto "accomodanti" da parte del Governatore della Federal Reserve hanno fatto scendere in poche settimane i rendimenti a breve di quasi 100 punti base, dipingendo un nuovo scenario di politica monetaria che assegna una probabilità di imminenti tagli dei tassi che secondo noi è eccessivamente elevata considerata la situazione attuale di inflazione e crescita. Ad oggi, a livello geografico, il sovrappeso principale è sulla Germania, visto il forte restringimento che c'è stato nelle ultime settimane degli spread, in particolare quello francese. A livello di curva, sono preferite le scadenze brevissime (fino a 6 mesi, circa il 31% del portafoglio), che offrono ancora rendimenti molto elevati, e quelle superiori ai 3 anni, mentre è presente un sottopeso sulle scadenze intermedie, che potrebbero sottoperformare nel caso la Banca Centrale Europea dovesse tagliare i tassi di interesse in maniera meno rapida di quanto si attende il mercato.

Nei prossimi mesi il focus principale rimarrà l'andamento dell'inflazione (in particolare da servizi) e di conseguenza le politiche che le Banche centrali attueranno. Il nostro approccio di lungo periodo resta costruttivo, ma si è pronti a incrementare la posizione di sottopeso in modo più tattico nel caso in cui il mercato diventi eccessivamente ottimista sulla rapidità di discesa dell'inflazione, visto che comunque l'inflazione da servizi, soprattutto negli Stati Uniti, rimane ancora sopra la media pre-pandemica. Il posizionamento di curva attuale verrà verosimilmente mantenuto nelle prime settimane dell'anno, così come la neutralità sull'Italia, anche se eventuali movimenti dello spread particolarmente intensi potrebbero essere sfruttati per incrementare o ridurre temporaneamente l'esposizione.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,022 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 1**

**1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>60.749.120</b>	<b>94,625%</b>	<b>6.297.836</b>	<b>91,607%</b>
A1. Titoli di debito	60.749.120	94,625%	6.297.836	91,607%
A1.1 Titoli di Stato	60.397.402	94,077%	5.727.252	83,307%
A1.2 Altri	351.718	0,548%	570.584	8,300%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>1.985.640</b>	<b>3,093%</b>		
B1. Titoli di debito	1.985.640	3,093%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>117.416</b>	<b>0,183%</b>	<b>10.403</b>	<b>0,151%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	117.416	0,183%	10.403	0,151%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>1.072.660</b>	<b>1,670%</b>	<b>536.272</b>	<b>7,800%</b>
F1. Liquidità disponibile	1.097.528	1,709%	532.213	7,741%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.584	0,007%	5.516	0,080%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-29.452	-0,046%	-1.457	-0,021%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>275.468</b>	<b>0,429%</b>	<b>30.382</b>	<b>0,442%</b>
G1. Ratei attivi	275.468	0,429%	30.382	0,442%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>64.200.304</b>	<b>100,000%</b>	<b>6.874.893</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>6.263</b>	<b>9.775</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	6.263	9.775
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>30.007</b>	<b>8.262</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	29.881	8.261
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	126	1
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>36.270</b>	<b>18.037</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>64.164.034</b>	<b>6.856.856</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>20.740.901</b>	<b>3.552.724</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.423.633,932	782.923,358
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,689	4,538
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>2.124.850</b>	<b>850.976</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	462.646,115	190.414,479
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,593	4,469
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>3.126.067</b>	<b>2.452.221</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	658.428,821	535.000,000
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,748	4,584
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>38.172.216</b>	<b>935</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	8.027.663,444	203,541
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,755	4,593

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.263.311,231
Quote rimborsate	622.600,657

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	337.641,085
Quote rimborsate	65.409,449

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	123.428,821
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	10.026.338,875
Quote rimborsate	1.998.878,972

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

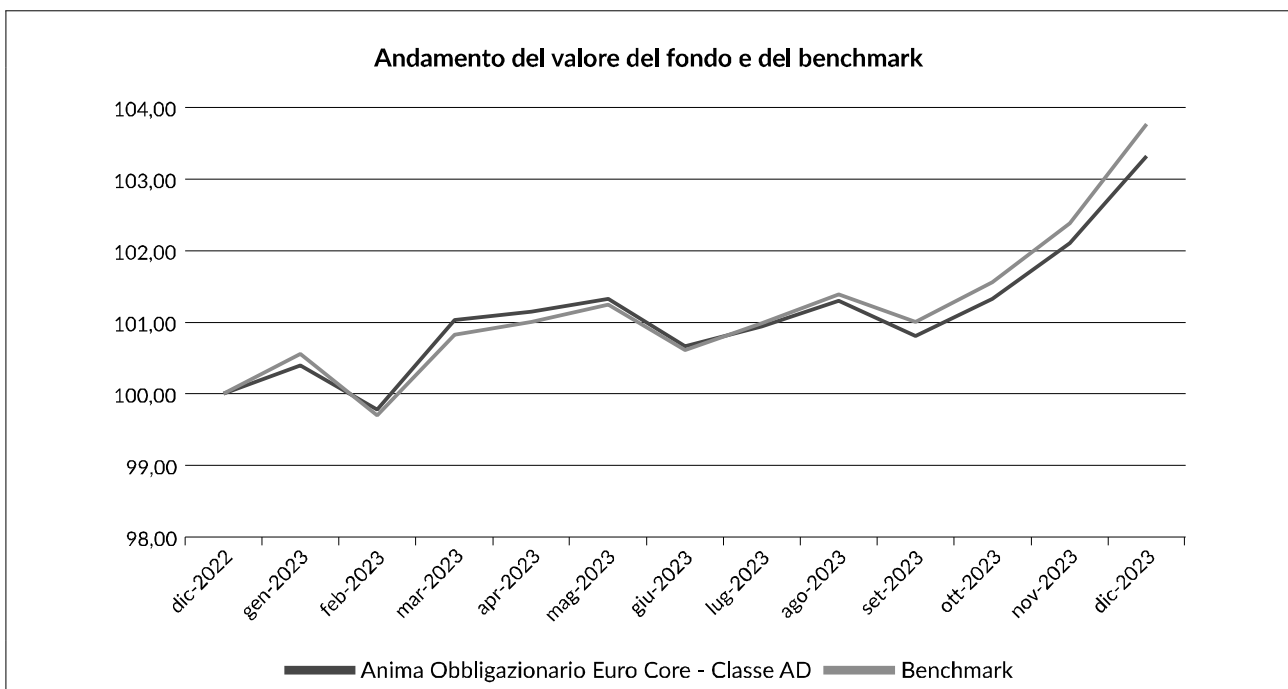
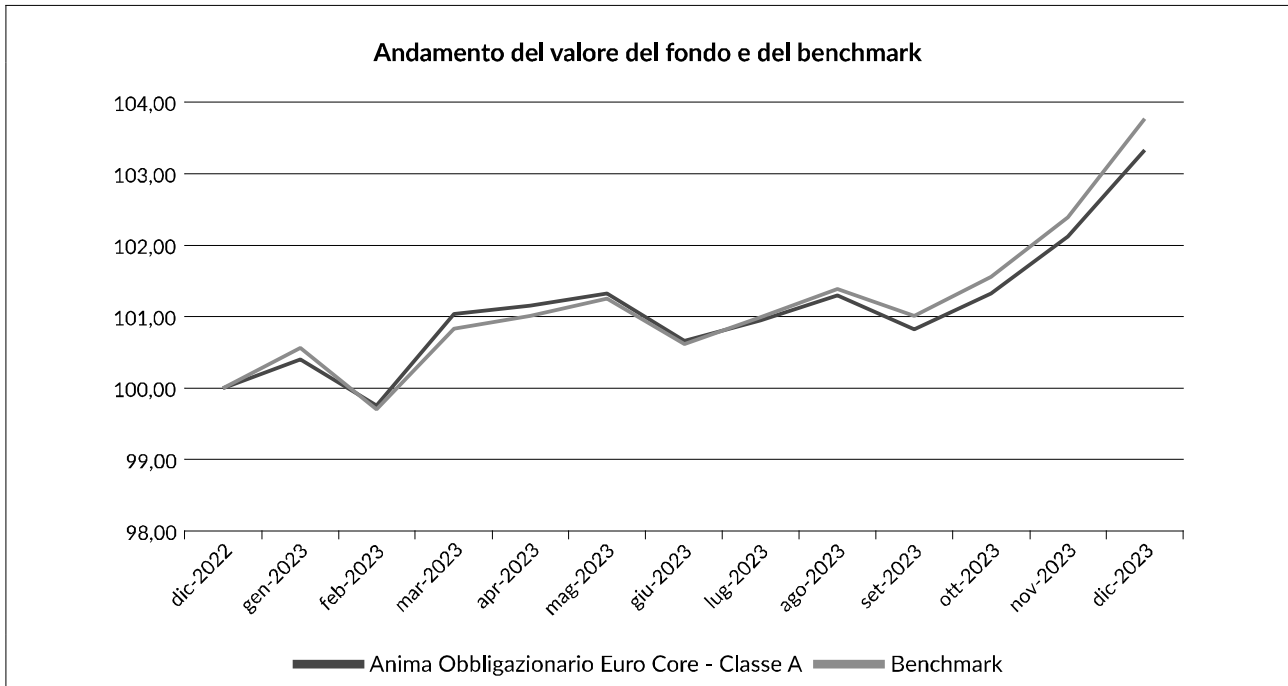
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.884.145</b>		<b>-622.816</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	276.164		93.998	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	276.164		93.998	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	205.178		-297.840	
A2.1 Titoli di debito	205.178		-297.840	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.271.683		-408.270	
A3.1 Titoli di debito	1.271.683		-408.270	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	131.120		-10.704	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>1.884.145</b>		<b>-622.816</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>11.170</b>			
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	11.170			
B3.1 Titoli di debito	11.170			
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>11.170</b>		
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>67.843</b>		<b>-54.550</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	67.843		-54.550	
C1.1 Su strumenti quotati	67.843		-54.550	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-218</b>		<b>208</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-218		208	
E3.1 Risultati realizzati			28	
E3.2 Risultati non realizzati	-218		180	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>1.962.940</b>		<b>-677.158</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-126</b>		<b>-29</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-126		-29	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>1.962.814</b>		<b>-677.187</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-236.769</b>		<b>-73.088</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-160.197		-47.301	
Provvigioni di gestione Classe A	-47.029		-29.656	
Provvigioni di gestione Classe AD	-8.381		-11.318	
Provvigioni di gestione Classe F	-6.405		-6.324	
Provvigioni di gestione Classe Y	-98.382			
Provvigione di gestione classe Y			-3	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-31.558		-7.590	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-32.175		-7.431	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.971		-3.765	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-8.868		-7.001	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>65.662</b>		<b>-79</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	64.401		735	
I2. ALTRI RICAVI	1.668		1.216	
I3. ALTRI ONERI	-407		-2.030	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>1.791.707</b>		<b>-750.354</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>1.791.707</b>		<b>-750.354</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>475.915</b>		<b>-428.104</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>59.234</b>		<b>-162.457</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>98.668</b>		<b>-159.733</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>1.157.890</b>		<b>-60</b>

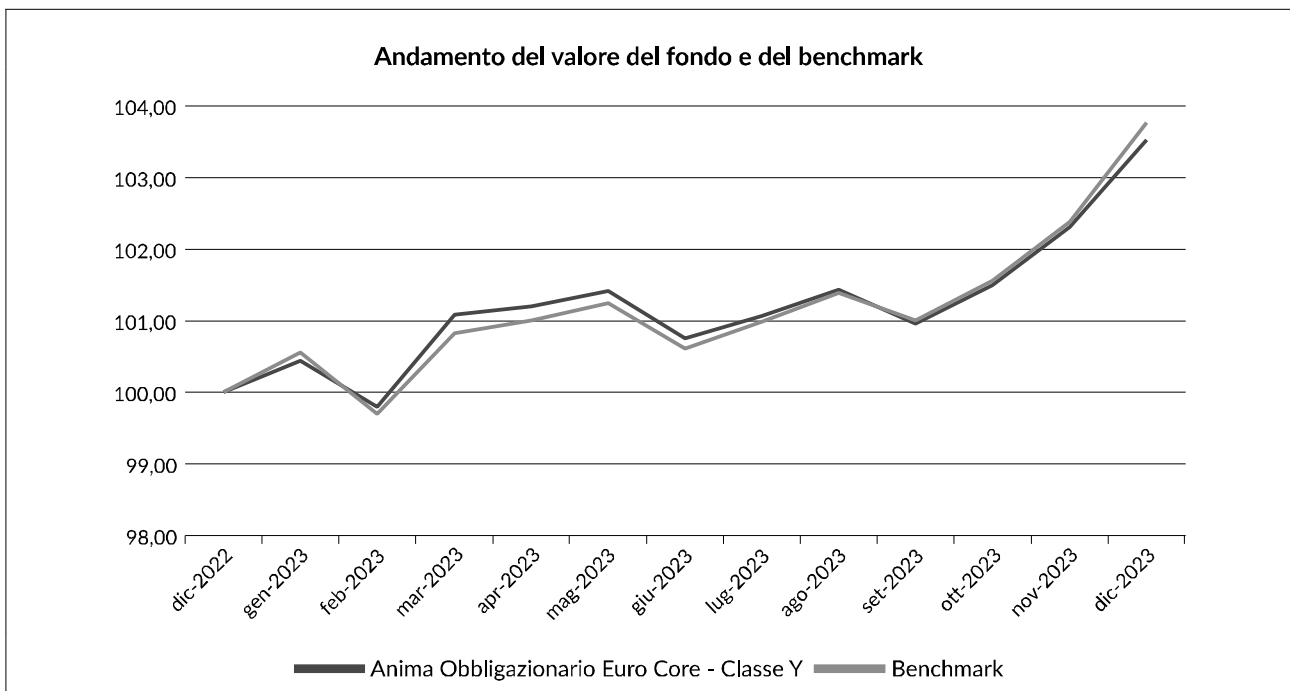
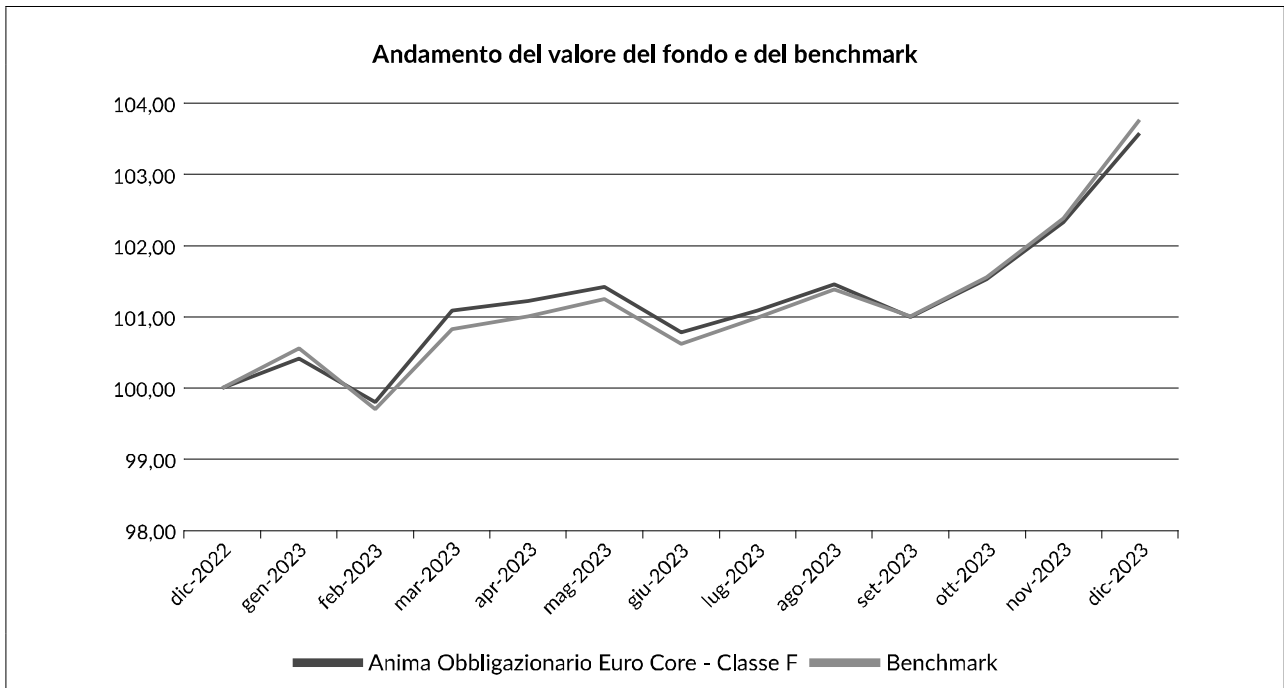
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

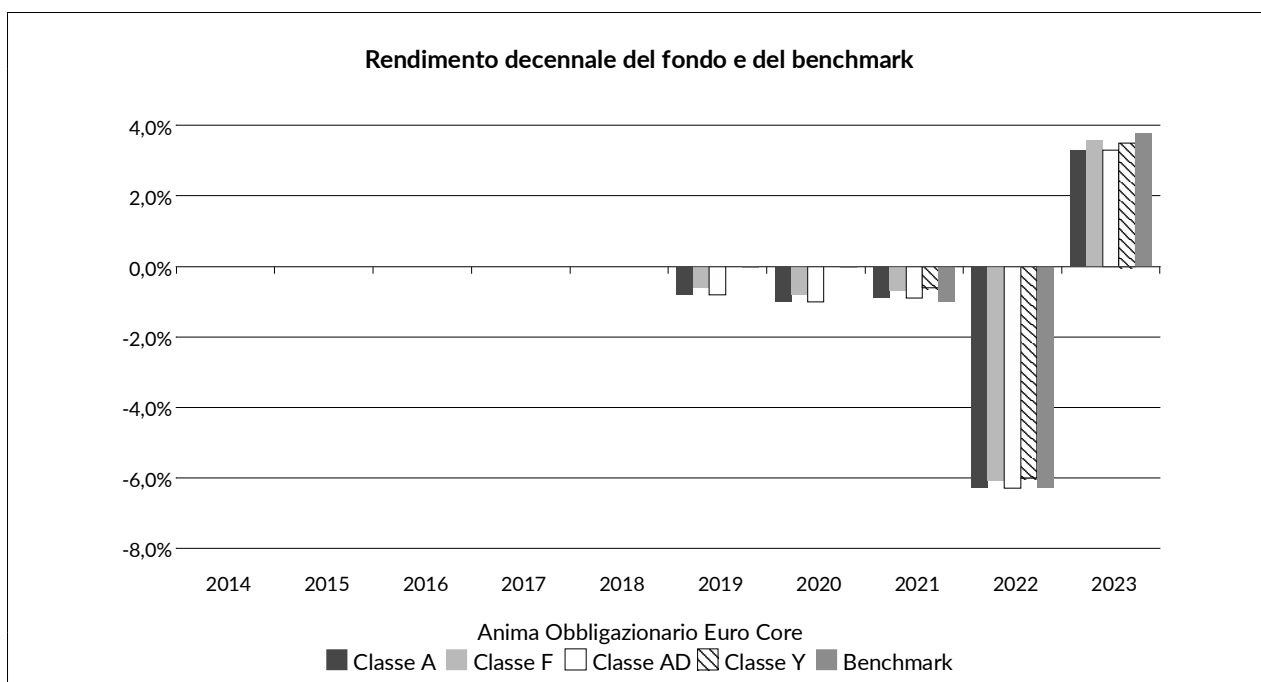
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	3,3%	3,6%	3,3%	3,5%	3,8%
Performance ultimi tre anni	-1,4%	-1,1%	-1,4%	-1,1%	-1,3%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe A	0,27%	0,74%	0,52%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe F	0,28%	0,73%	0,53%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe AD	0,28%	0,71%	0,51%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe Y	0,27%	0,72%	0,52%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,694	4,854	4,890
Valore minimo della quota	4,510	4,536	4,840

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,598	4,805	4,866
Valore minimo della quota	4,441	4,467	4,791

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,753	4,888	4,916
Valore minimo della quota	4,558	4,582	4,875

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,761	4,899	4,917
Valore minimo della quota	4,567	4,591	4,879

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e, in via residuale, valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	2,2	2,2	0,2
Tasso	2,1	2,1	0,2
Credito	0,4	0,5	0,2
Valutario	0,0		0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

*Sezione II - Le attività*

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		6.015.818	
Belgio		4.554.869	
Finlandia		2.698.551	
Francia		29.841.016	
Germania		13.747.577	
Lussemburgo		148.675	
Olanda		3.635.073	
Sovranazionali		2.093.181	
<b>Totali</b>		<b>62.734.760</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Enti pubblici economici		1.985.640	
Sovranazionali		351.718	
Titoli di Stato		60.397.402	
<b>Totali</b>		<b>62.734.760</b>	



## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	EUR	5.000.000	5.007.800	7,800%
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	EUR	3.800.000	3.783.357	5,894%
FRENCH BTF 0% 23-06/03/2024	EUR	3.500.000	3.477.321	5,416%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027	EUR	3.600.000	3.337.741	5,199%
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	3.350.000	3.120.358	4,860%
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	EUR	3.250.000	3.061.142	4,768%
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	3.000.000	2.816.190	4,387%
FRANCE O.A.T. 6% 94-25/10/2025	EUR	2.400.000	2.543.136	3,961%
FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025	EUR	2.200.000	2.141.172	3,335%
FRENCH BTF 0% 23-21/02/2024	EUR	2.000.000	1.989.780	3,099%
FINLAND T-BILL 0.0% 13/03/2024	EUR	2.000.000	1.985.640	3,093%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	EUR	2.000.000	1.984.480	3,091%
BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	EUR	2.000.000	1.945.300	3,030%
ESM TBILL 0% 23-22/02/2024	EUR	1.900.000	1.890.139	2,944%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	EUR	1.950.000	1.854.294	2,888%
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	EUR	1.880.000	1.758.345	2,739%
FRANCE O.A.T. 0% 19-25/03/2025	EUR	1.700.000	1.640.959	2,556%
REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	EUR	1.690.000	1.586.166	2,471%
AUSTRIAN T-BILL 0% 23-25/04/2024	EUR	1.500.000	1.482.495	2,309%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	1.520.000	1.442.586	2,247%
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	1.400.000	1.405.264	2,189%
FRENCH BTF 0% 23-24/01/2024	EUR	1.400.000	1.397.046	2,176%
BELGIAN 0% 20-22/10/2027	EUR	1.350.000	1.241.541	1,934%
GERMAN T-BILL 0% 23-21/02/2024	EUR	1.000.000	994.950	1,550%
BUNDESSCHATZANW 0.4% 22-13/09/2024	EUR	1.000.000	980.020	1,527%
REP OF AUSTRIA 0% 21-20/04/2025	EUR	1.000.000	964.280	1,502%
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	EUR	1.000.000	952.880	1,484%
NETHERLANDS GOVT 0% 22-15/01/2026	EUR	970.000	923.847	1,439%
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	EUR	800.000	780.664	1,216%
REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	EUR	750.000	707.032	1,101%
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	630.000	610.999	0,952%
BELGIUM T-BILL 0% 23-11/01/2024	EUR	600.000	599.520	0,934%
REP OF AUSTRIA 2% 22-15/07/2026	EUR	500.000	495.180	0,771%
BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028	EUR	500.000	470.035	0,732%
FINNISH GOVT 0.5% 17-15/09/2027	EUR	460.000	431.356	0,672%
BELGIAN 2.6% 14-22/06/2024	EUR	300.000	298.473	0,465%
FINNISH GOVT 0.875% 15-15/09/2025	EUR	290.000	281.555	0,439%
EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	EUR	225.000	203.042	0,316%
EFSS 1.75% 14-27/06/2024	EUR	150.000	148.675	0,232%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		60.397.402		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri		351.718		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		60.749.120		
- in percentuale del totale delle attività		94,625%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati		60.749.120		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto		60.749.120		
- in percentuale del totale delle attività		94,625%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	109.608.415	56.633.992
- titoli di Stato	106.750.115	53.533.764
- altri	2.858.300	3.100.228
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	109.608.415	56.633.992

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici		1.985.640		
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		1.985.640		
- in percentuale del totale delle attività		3,093%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.974.470	
- titoli di Stato		
- altri	1.974.470	
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	1.974.470	

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	21.011.894	28.575.653	13.147.213
Totale	21.011.894	28.575.653	13.147.213

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	117.416		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			117.416		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.091.306
- Liquidità disponibile in divise estere	6.222
<b>Totale</b>	<b>1.097.528</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	4.584
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>4.584</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-29.452
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-29.452</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>1.072.660</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>275.468</b>
Rateo su titoli stato quotati	209.784
Rateo su obbligazioni quotate	1.327
Rateo interessi attivi di c/c	64.357
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>275.468</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>6.263</b>
Rimborsi	02/01/2024	6.263
Proventi da distribuire		
Altri		
<b>Totale</b>		<b>6.263</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-29.881</b>
Rateo passivo depositario	-3.480
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.794
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-7.838
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-822
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-618
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-9.129
Rateo passivo calcolo quota	-2.572
Rateo calcolo quota SGR	-628
<b>Debiti di imposta</b>	
Altre	-126
Rateo interessi passivi su c/c	-126
<b>Totale</b>	<b>-30.007</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.552.724	9.032.319	7.216.178
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.563.238	1.814.818	3.285.155
- sottoscrizioni singole	14.483.675	1.142.655	2.858.074
- piani di accumulo	1.092.950	312.077	425.925
- <i>switch</i> in entrata	3.986.613	360.086	1.156
b) risultato positivo della gestione	475.915		
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.850.976	6.866.309	1.387.161
- riscatti	1.850.366	6.095.144	904.027
- piani di rimborso	191.491	308.353	188.934
- <i>switch</i> in uscita	809.119	462.812	294.200
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		428.104	81.853
Patrimonio netto a fine periodo	20.740.901	3.552.724	9.032.319
Numero totale quote in circolazione	4.423.633,932	782.923,358	1.864.306,467
Numero quote detenute da investitori qualificati			1.065.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati			57,126%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	54.566,830	812,836	284,682
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,234%	0,104%	0,015%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	850.976	3.976.100	4.425.024
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.516.544	238.966	269.310
- sottoscrizioni singole	1.455.788	168.063	250.217
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	60.756	70.903	19.093
b) risultato positivo della gestione	59.234		
Decrementi:			
a) rimborsi:	293.278	3.181.891	655.882
- riscatti	215.900	2.910.155	400.432
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	77.378	271.736	255.450
b) proventi distribuiti	8.626	19.742	22.516
c) risultato negativo della gestione		162.457	39.836
Patrimonio netto a fine periodo	2.124.850	850.976	3.976.100
Numero totale quote in circolazione	462.646,115	190.414,479	829.043,725
Numero quote detenute da investitori qualificati			539.786,992
% Quote detenute da investitori qualificati			65,110%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.452.221	2.611.955	2.629.639
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	575.178		
- sottoscrizioni singole	575.178		
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	98.668		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		159.733	17.684
Patrimonio netto a fine periodo	3.126.067	2.452.221	2.611.955
Numero totale quote in circolazione	658.428,821	535.000,000	535.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	658.428,821	535.000,000	535.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	123.428,821		
% Quote detenute da soggetti non residenti	18,746%		

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	935	995	1.001
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	46.320.000		
- sottoscrizioni singole	46.320.000		
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.157.890		
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.306.609		
- riscatti	9.306.609		
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		60	6
Patrimonio netto a fine periodo	38.172.216	935	995
Numero totale quote in circolazione	8.027.663,444	203,541	203,541
Numero quote detenute da investitori qualificati	6.729.642,017	203,541	203,541
% Quote detenute da investitori qualificati	83,831%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	12.393.298	19,315%
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

A fine esercizio il Fondo non deteneva nessuna attività/passività nei confronti del Gruppo.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	62.852.176		1.341.629	64.193.805		36.270	36.270
Dollaro USA			6.499	6.499			
<b>Totale</b>	62.852.176		1.348.128	64.200.304		36.270	36.270

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzati	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	205.178		1.271.683	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			11.170	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	131.120		67.843	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>		<b>-218</b>

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-126
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-126</b>

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	47	0,496%						
1) Provvigioni di gestione	AD	8	0,475%						
1) Provvigioni di gestione	F	6	0,233%						
1) Provvigioni di gestione	Y	98	0,297%						
provvigioni di base	A	47	0,496%						
provvigioni di base	AD	8	0,475%						
provvigioni di base	F	6	0,233%						
provvigioni di base	Y	98	0,297%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	7	0,074%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,059%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	2	0,078%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	22	0,067%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	7	0,074%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,059%						
4) Compenso del depositario	F	2	0,078%						
4) Compenso del depositario	Y	23	0,070%						
5) Spese di revisione del fondo	A	1	0,011%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	3	0,009%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	1	0,011%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	3	0,009%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	2	0,006%						
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	2	0,006%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>63</b>	<b>0,665%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>10</b>	<b>0,594%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>10</b>	<b>0,389%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>151</b>	<b>0,458%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		2		0,001%					
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito									
- su derivati		2		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>236</b>	<b>0,505%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
29.156	22.567	6.589

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,12	0,07

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>64.401</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	64.401
<b>Altri ricavi</b>	<b>1.668</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	179
Proventi conti derivati	1.478
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	11
<b>Altri oneri</b>	<b>-407</b>
Sopravvenienze passive	-406
Altri oneri diversi	0
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>65.662</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	A	EUR	44
Futures su titoli di debito	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	A	EUR	78

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			1.726		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	111.582.885
- Vendite	56.633.992
<b>Totale compravendite</b>	<b>168.216.877</b>
- Sottoscrizioni	67.974.960
- Rimborsi	12.450.863
<b>Totale raccolta</b>	<b>80.425.823</b>
Totale	87.791.054
Patrimonio medio	46.723.342
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>187,895%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli e Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Euro Core**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Euro Core (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT

Durante il 2023 il fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore al parametro di riferimento. Il fondo ha iniziato l'anno con un sottopeso di duration mediamente di un anno rispetto al benchmark: il mercato era partito sottostimando la persistenza dell'inflazione e di conseguenza il numero dei rialzi necessari da parte delle Banche centrali per contenerla. La posizione è stata mantenuta fino a quando il titolo decennale tedesco ha raggiunto nuovamente livelli attorno al 2,30% di rendimento, e si è poi via via trasformata in un sovrappeso di circa 6 mesi a inizio marzo, emersi i primi disordini finanziari riguardanti alcune banche regionali americane e Credit Suisse. Il sovrappeso è stato poi mantenuto quasi tutto l'anno, ma è stato gestito in maniera dinamica (in un range tra 4 mesi e 1 anno). Un grande contributo alla performance è inoltre arrivato dal posizionamento di curva: fino a metà estate, infatti, il sovrappeso era concentrato quasi interamente sulla parte lunga delle curve (oltre i 10 anni, principalmente Spagna e Francia), meno impattata da incertezza sulle politiche monetarie e con un profilo di rendimento più interessante. Successivamente, con il rendimento del 2 anni tedesco ritornato sopra il 3%, il sovrappeso è stato spostato sulle scadenze medio-brevi. Il mercato era infatti arrivato a prezzare uno scenario di tassi al 4% per oltre 1 anno nonostante l'inflazione globale fosse già in traiettoria discendente e la crescita europea praticamente nulla. Il fondo è tornato ad un posizionamento neutrale in termini di duration a novembre, quando dei dati particolarmente buoni sull'inflazione e dei commenti molto "accomodanti" da parte del Governatore della Federal Reserve hanno fatto scendere in poche settimane i rendimenti a breve di quasi 100 punti base, dipingendo un nuovo scenario di politica monetaria più coerente con le traiettorie di inflazione e crescita viste finora. Ad oggi, il posizionamento sull'Italia è neutrale, mentre il sottopeso su Germania e Paesi Core è ai minimi dell'anno visto il forte restringimento che c'è stato nelle ultime settimane negli spread di pressoché tutti i Paesi. A livello di curva, sono preferite le scadenze intermedie (5-10 anni), in quanto si pensa che la parte breve delle curve stia scontando dei tagli troppo aggressivi, mentre la parte lunga possa subire pressioni al rialzo sui rendimenti causati dalle importanti emissioni di nuovi titoli di Stato che ci sarà a inizio anno.

Nei prossimi mesi il focus principale rimarrà l'andamento dell'inflazione (in particolare da servizi) e di conseguenza le politiche che le Banche centrali attueranno. L'approccio di lungo periodo resta costruttivo, ma si è pronti a costruire posizioni di sottopeso più tattiche nel caso in cui il mercato diventi eccessivamente ottimista sulla rapidità di discesa dell'inflazione, visto che comunque l'inflazione da servizi, soprattutto negli Stati Uniti, rimane ancora sopra la media pre-pandemica. Il posizionamento di curva attuale verrà verosimilmente mantenuto nelle prime settimane dell'anno, così come la neutralità sull'Italia, anche se eventuali movimenti dello spread particolarmente intensi potrebbero essere sfruttati per incrementare o ridurre temporaneamente l'esposizione.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,084 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 1**

**1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.024.404.907</b>	<b>95,797%</b>	<b>824.064.613</b>	<b>96,852%</b>
A1. Titoli di debito	995.283.159	93,074%	806.312.063	94,766%
A1.1 Titoli di Stato	840.635.276	78,612%	631.285.470	74,195%
A1.2 Altri	154.647.883	14,462%	175.026.593	20,571%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	29.121.748	2,723%	17.752.550	2,086%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>12.866.726</b>	<b>1,203%</b>	<b>802.944</b>	<b>0,094%</b>
B1. Titoli di debito	12.866.726	1,203%	802.944	0,094%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>2.114.079</b>	<b>0,198%</b>	<b>2.649.862</b>	<b>0,311%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.797.237	0,168%	2.649.862	0,311%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	316.842	0,030%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>21.170.230</b>	<b>1,980%</b>	<b>18.570.550</b>	<b>2,183%</b>
F1. Liquidità disponibile	21.819.601	2,041%	18.030.709	2,119%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	249.353	0,023%	779.836	0,092%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-898.724	-0,084%	-239.995	-0,028%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>8.790.436</b>	<b>0,822%</b>	<b>4.767.657</b>	<b>0,560%</b>
G1. Ratei attivi	8.790.435	0,822%	4.767.657	0,560%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.069.346.378</b>	<b>100,000%</b>	<b>850.855.626</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	<b>8.791.818</b>	<b>69.230</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	8.791.818	66.602
M2. Proventi da distribuire		2.628
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	<b>549.405</b>	<b>479.862</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	549.405	477.622
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		2.240
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>9.341.223</b>	<b>549.092</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.060.005.155</b>	<b>850.306.534</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>203.657.640</b>	<b>191.530.695</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	30.830.953,689	30.907.627,346
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,606	6,197
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>3.860.484</b>	<b>3.934.284</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	858.759,694	927.266,498
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,495	4,243
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>387.741.336</b>	<b>366.791.749</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	54.211.996,040	54.991.897,509
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,152	6,670
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>464.745.695</b>	<b>288.049.806</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	99.660.113,407	66.204.654,232
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,663	4,351

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	5.496.581,729
Quote rimborsate	5.573.255,386

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	217.406,498
Quote rimborsate	285.913,302

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	8.180.259,222
Quote rimborsate	8.960.160,691

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	72.388.904,763
Quote rimborsate	38.933.445,588

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>70.270.446</b>		<b>-154.676.441</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	19.395.360		9.810.935	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	19.273.862		9.755.518	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR	121.498		55.417	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.385.598		-30.100.427	
A2.1 Titoli di debito	9.385.598		-29.990.345	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR			-110.082	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	40.103.274		-137.829.513	
A3.1 Titoli di debito	38.734.075		-135.937.334	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	1.369.199		-1.892.179	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.386.214		3.442.564	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>70.270.446</b>		<b>-154.676.441</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>33.374</b>		<b>-76.946</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.295		15.580	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.295		15.580	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			3.810	
B2.1 Titoli di debito			3.810	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	32.079		-96.336	
B3.1 Titoli di debito	32.079		-96.336	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>33.374</b>		<b>-76.946</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>2.395.158</b>		<b>-2.405.524</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	2.395.158		-2.405.524	
C1.1 Su strumenti quotati	2.395.158		-2.405.524	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

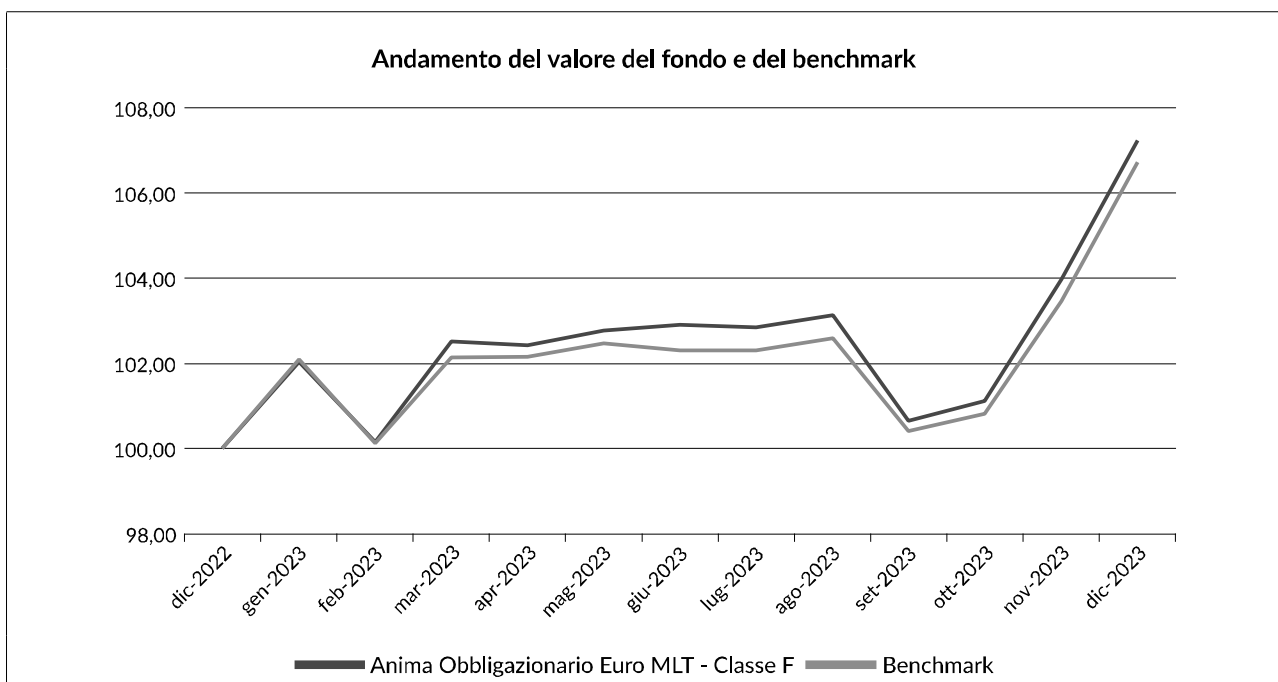
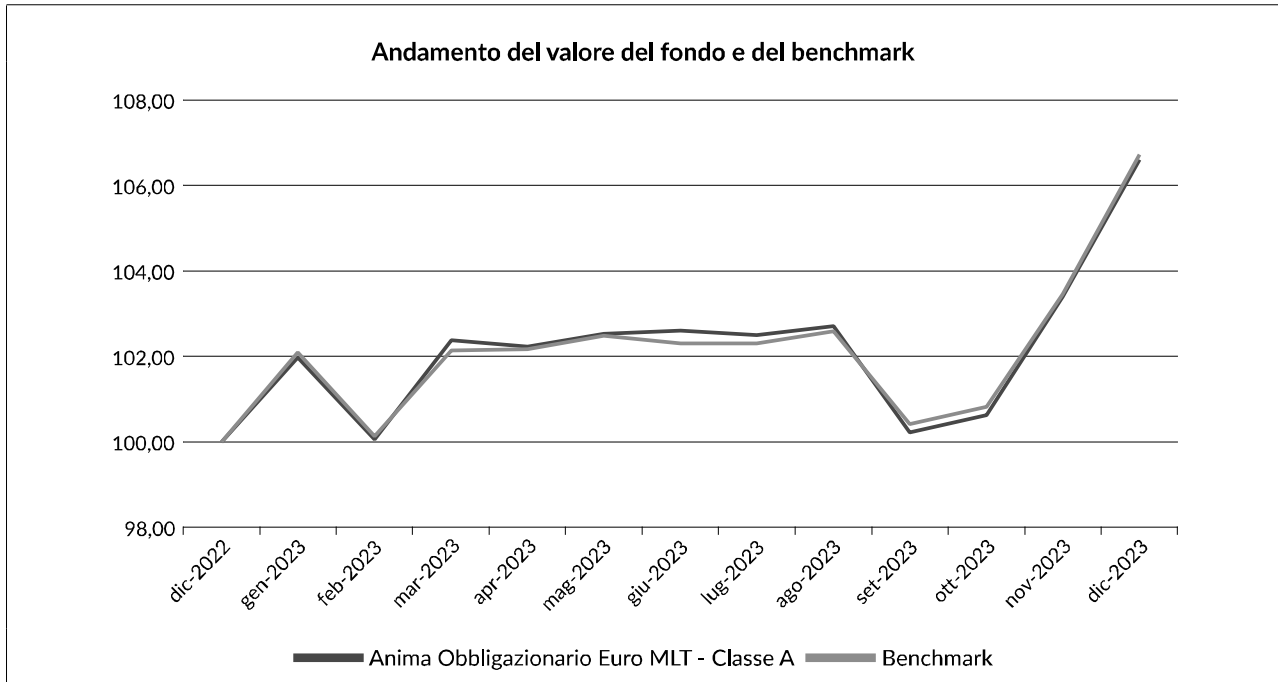


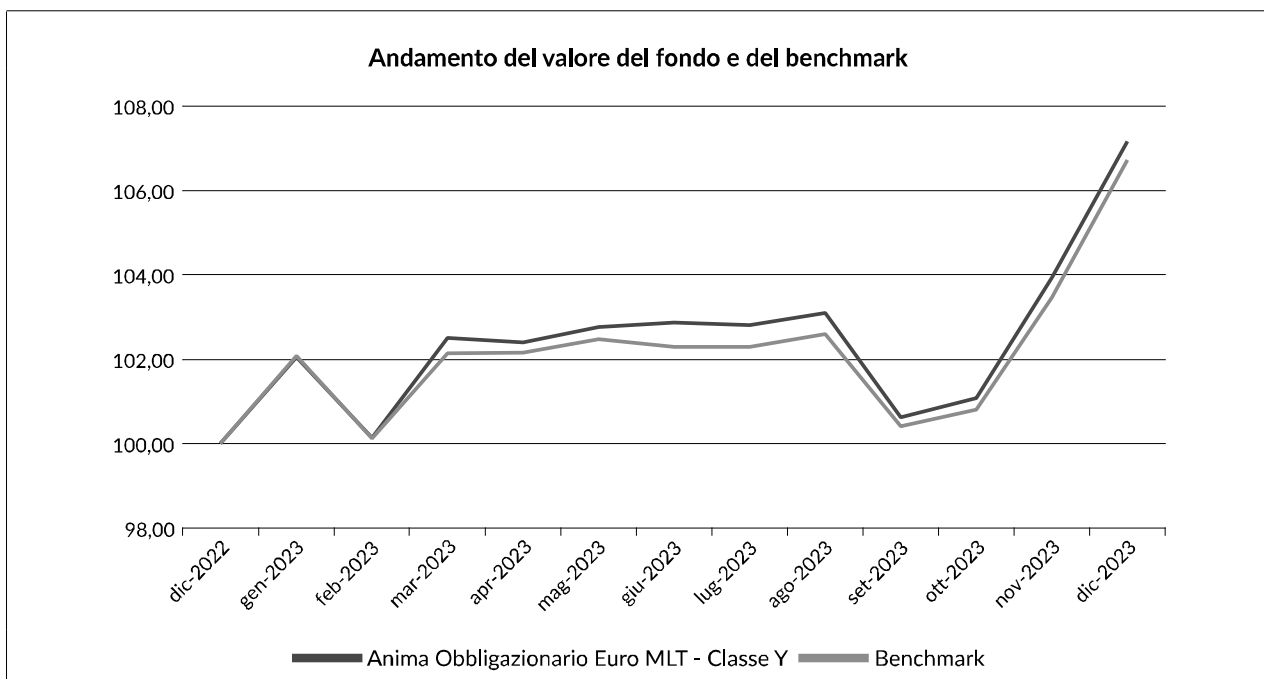
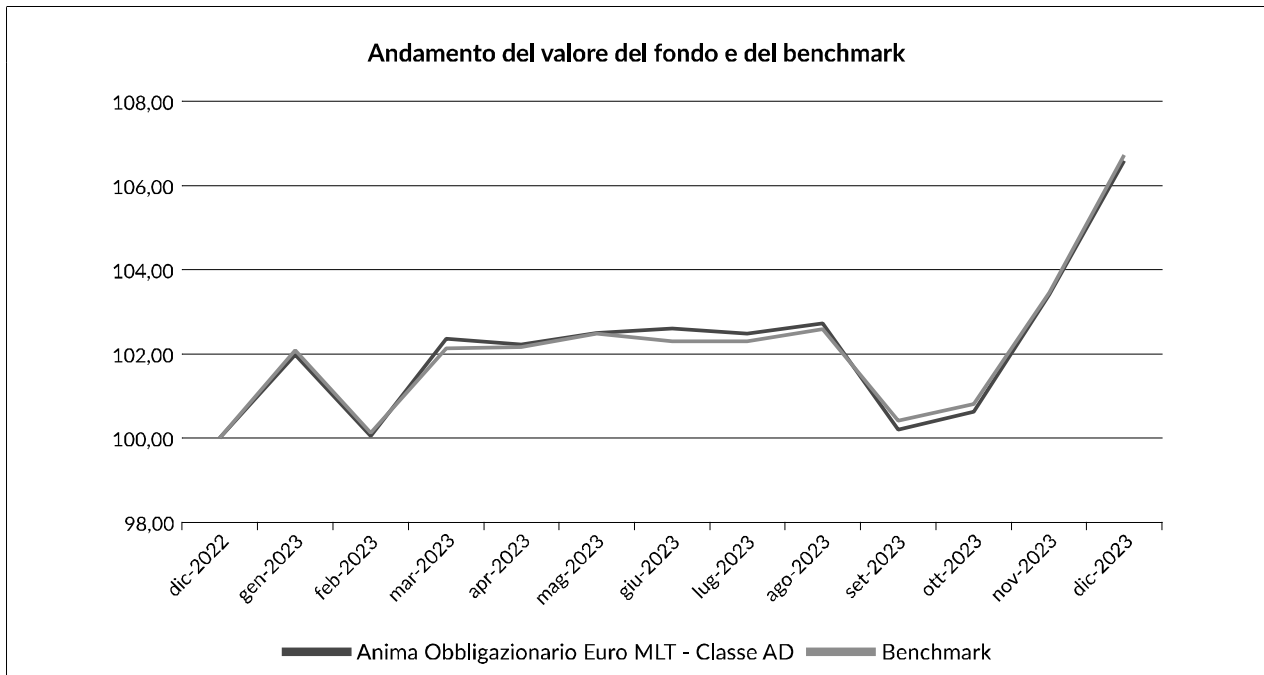
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>11.966</b>		<b>38.399</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-7.233			
E1.1 Risultati realizzati	-7.233			
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	71.777			
E2.1 Risultati realizzati	71.777			
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-52.578		38.399	
E3.1 Risultati realizzati	168.096		1.989	
E3.2 Risultati non realizzati	-220.674		36.410	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>3.596</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	3.596			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>72.714.540</b>		<b>-157.120.512</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-4.771</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-4.771	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>72.714.540</b>		<b>-157.125.283</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-6.286.015</b>		<b>-5.913.452</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-5.236.561		-4.978.394	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	17.736		23.312	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	22.788		27.001	
Commissioni di performance Classe F	-2			
Provvigioni di gestione Classe A	-1.946.485		-2.266.938	
Provvigioni di gestione Classe AD	-37.385		-51.311	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.523.867		-1.652.278	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	342		530	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	25.787		16.501	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.795.475			
Provvigione di gestione classe Y			-1.075.211	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-407.135		-368.524	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-582.371		-526.109	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-10.434		-10.957	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-49.514		-29.468	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>658.000</b>		<b>-100.046</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	591.725		46.218	
I2. ALTRI RICAVI	67.448		20.047	
I3. ALTRI ONERI	-1.173		-166.311	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>67.086.525</b>		<b>-163.138.781</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-31.721</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-31.721	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-8.809	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-205	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-16.260	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-6.447	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>67.086.525</b>		<b>-163.170.502</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>12.603.493</b>		<b>-44.109.780</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>239.635</b>		<b>-998.434</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>26.798.970</b>		<b>-78.796.381</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>27.444.427</b>		<b>-39.265.907</b>

## NOTA INTEGRATIVA

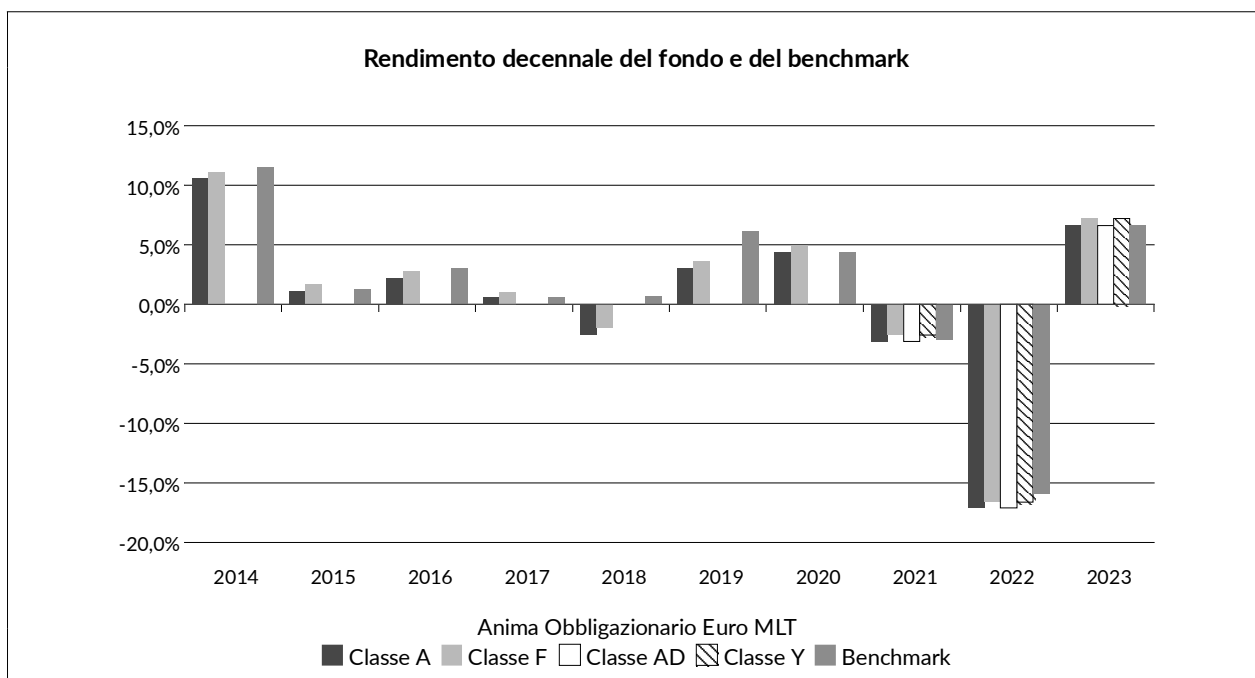
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	6,6%	7,2%	6,6%	7,2%	6,7%
Performance ultimi tre anni	-5,0%	-4,5%	-5,1%	-4,5%	-4,5%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe A	0,62%	1,30%	0,84%
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe F	0,60%	1,31%	0,83%
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe AD	0,60%	1,31%	0,84%
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe Y	0,61%	1,31%	0,84%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,664	7,458	7,727
Valore minimo della quota	6,162	6,166	7,410

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,535	5,134	5,346
Valore minimo della quota	4,195	4,222	5,101

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,216	7,981	8,219
Valore minimo della quota	6,639	6,630	7,900

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,705	5,208	5,367
Valore minimo della quota	4,331	4,325	5,157

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e, in via residuale, d'inflazione, derivante dall'investimento in parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	5,8	5,8	0,2
Tasso	5,2	5,2	0,3
Inflazione	0,0		0,0
Credito	1,5	1,6	0,3
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,0		0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi



disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia		2.800.510	
Austria		45.194.723	
Belgio		22.138.174	
Danimarca		944.830	
Finlandia		30.171.716	
Francia		259.534.946	
Germania		48.411.542	
Gran Bretagna		3.809.382	
Grecia		34.716.529	
Irlanda		11.498.166	17.167.900
Isole Vergini Britanniche		1.288.899	
Italia		279.256.063	11.953.848
Lussemburgo		3.835.732	
Olanda		42.057.131	
Portogallo		14.944.111	
Repubblica Ceca		768.840	
Slovenia		2.128.884	
Sovranazionali		28.196.556	
Spagna		163.865.825	
Stati Uniti		10.243.534	
Svezia		820.072	
Svizzera		1.523.720	
<b>Totali</b>		<b>1.008.149.885</b>	<b>29.121.748</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare		996.805	
Assicurativo		6.867.527	
Bancario		60.810.039	
Chimico e idrocarburi		5.774.539	
Comunicazioni		2.682.008	
Diversi		15.263.342	
Elettronico		9.374.339	
Enti pubblici economici		31.751.621	
Farmaceutico		5.542.420	
Finanziario		8.887.840	29.121.748
Immobiliare - Edilizio		6.421.918	
Meccanico - Automobilistico		2.692.517	
Minerario e Metallurgico		1.942.740	
Sovranazionali		6.437.524	
Titoli di Stato		840.635.276	
Trasporti		2.069.430	
<b>Totali</b>		<b>1.008.149.885</b>	<b>29.121.748</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	EUR	54.000.000	53.486.460	5,002%
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	EUR	50.000.000	49.291.356	4,609%
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	EUR	46.000.000	45.798.520	4,283%
HELLENIC T-BILL 0% 23-02/02/2024	EUR	35.000.000	34.716.529	3,247%
FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	26.450.000	26.781.418	2,504%
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	20.840.000	22.082.481	2,065%
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	20.000.000	19.830.000	1,854%
SPANISH GOVT 3.5% 23-31/05/2029	EUR	17.000.000	17.745.110	1,659%
CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	EUR	16.800.000	16.915.920	1,582%
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	EUR	17.000.000	16.589.110	1,551%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	17.250.000	16.079.070	1,504%
SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	16.500.000	16.073.640	1,503%
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	15.000.000	15.630.150	1,462%
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	17.000.000	15.606.680	1,459%
EU BILL 0% 23-09/02/2024	EUR	15.000.000	14.889.592	1,392%
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 17/04/2024	EUR	15.000.000	14.768.119	1,381%
FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	17.400.000	14.157.510	1,324%
REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	EUR	15.000.000	14.078.400	1,317%
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	13.000.000	13.481.130	1,261%
FINLAND T-BILL 0.0% 13/03/2024	EUR	13.000.000	12.866.726	1,203%
BPIFRANCE 3% 22-10/09/2026	EUR	11.000.000	11.099.990	1,038%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029	EUR	12.000.000	11.054.760	1,034%
ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	10.100.000	10.599.243	0,991%
FRANCE O.A.T. 3% 23-25/05/2033	EUR	10.000.000	10.399.900	0,973%
NETHERLANDS GOVT 0.5% 22-15/07/2032	EUR	12.000.000	10.346.040	0,968%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	204.323	10.273.793	0,961%
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	10.000.000	10.182.900	0,952%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	9.000.000	10.048.860	0,940%
ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	EUR	10.000.000	9.648.299	0,902%
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	11.000.000	9.563.620	0,894%
ITALY BTPS 4.2% 23-01/03/2034	EUR	8.000.000	8.359.040	0,782%
FRANCE O.A.T. 3.5% 23-25/11/2033	EUR	7.700.000	8.325.086	0,779%
AGENCE FRANCAISE 3.375% 23-25/05/2033	EUR	8.000.000	8.294.080	0,776%
SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	8.720.000	8.291.238	0,775%
FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029	EUR	8.000.000	8.210.720	0,768%
SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	11.200.000	8.027.824	0,751%
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	7.200.000	7.536.744	0,705%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	6.000.000	7.506.300	0,702%
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	11.750.000	7.354.207	0,688%
SPANISH GOVT 0.25% 19-30/07/2024	EUR	7.300.000	7.165.096	0,670%
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	7.500.000	7.040.475	0,658%
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	EUR	1.201.526	7.030.730	0,657%
SPANISH GOVT 3.15% 23-30/04/2033	EUR	6.600.000	6.704.874	0,627%
FRANCE O.A.T. 3% 23-25/05/2054	EUR	6.600.000	6.477.042	0,606%
FRANCE O.A.T. 0% 19-25/03/2025	EUR	6.700.000	6.467.309	0,605%
FINNISH GOVT 3% 23-15/09/2033	EUR	6.000.000	6.211.800	0,581%
SPANISH GOVT 0.5% 20-30/04/2030	EUR	7.000.000	6.123.950	0,573%
SPANISH GOVT 0.8% 20-30/07/2027	EUR	6.500.000	6.118.840	0,572%
REP OF ITALY 5.125% 04-31/07/2024	EUR	6.000.000	6.028.680	0,564%
SPDR EURO CORPORATE	EUR	107.000	5.713.800	0,534%
SGA SPA 1.375% 19-27/01/2025	EUR	5.870.000	5.712.097	0,534%
COMUNIDAD MADRID 5% 14-12/02/2036	EUR	4.700.000	5.385.777	0,504%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	239.834.442	600.800.834		
- di altri enti pubblici		18.884.895		
- di banche	20.273.754	32.655.173	7.881.112	
- di altri	19.147.866	44.020.150	10.496.034	1.288.899
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	11.953.848	11.454.100		
- FIA aperti retail				
- altri		5.713.800		
Totali:				
- in valore assoluto	291.209.910	713.528.952	18.377.146	1.288.899
- in percentuale del totale delle attività	27,233%	66,724%	1,719%	0,121%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	291.209.910	713.528.952	18.377.146	1.288.899
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	291.209.910	713.528.952	18.377.146	1.288.899
- in percentuale del totale delle attività	27,233%	66,724%	1,719%	0,121%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.794.454.873	1.653.575.258
- titoli di Stato	1.619.899.339	1.447.472.807
- altri	174.555.534	206.102.451
Titoli di capitale		
Parti di OICR	10.000.000	
Totale	1.804.454.873	1.653.575.258

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici		12.866.726		
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		12.866.726		
- in percentuale del totale delle attività		1,203%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	12.834.647	802.944
- titoli di Stato		
- altri	12.834.647	802.944
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	12.834.647	802.944

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	288.363.021	131.318.379	588.468.485
Totale	288.363.021	131.318.379	588.468.485

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	1.787.858		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	9.379	316.842	

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			1.787.858		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			326.221		

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			978.599 978.599 920.776 920.776		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			923.080 923.080		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	21.370.267
- Liquidità disponibile in divise estere	449.334
<b>Totale</b>	<b>21.819.601</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	249.353
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>249.353</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-895.780
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-2.944
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-898.724</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>21.170.230</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>8.790.435</b>
Rateo su titoli stato quotati	5.937.336
Rateo su obbligazioni quotate	2.261.761
Rateo su prestito titoli	1.146
Rateo interessi attivi di c/c	590.192
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>1</b>
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>8.790.436</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>8.791.818</b>
Rimborsi	02/01/2024	8.651.723
Rimborsi	03/01/2024	140.095
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>8.791.818</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-549.405</b>
Rateo passivo depositario	-51.063
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.700
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-160.725
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	26
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	1.385
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	1.766
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-3.010
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-123.941
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	2.405
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-172.910
Rateo passivo calcolo quota	-24.915
Rateo calcolo quota SGR	-10.723
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
Rateo interessi passivi su c/c	
<b>Totale</b>	<b>-549.405</b>



## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	191.530.695	300.820.887	379.503.126
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	34.735.410	11.230.708	26.296.090
- sottoscrizioni singole	21.364.516	5.795.539	18.097.588
- piani di accumulo	3.468.534	3.770.121	5.875.122
- switch in entrata	9.902.360	1.665.048	2.323.380
b) risultato positivo della gestione	12.603.493		
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.211.958	76.411.120	93.827.340
- riscatti	21.342.321	36.148.818	69.791.330
- piani di rimborso	3.650.983	6.956.280	9.779.028
- switch in uscita	10.218.654	33.306.022	14.256.982
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		44.109.780	11.150.989
Patrimonio netto a fine periodo	203.657.640	191.530.695	300.820.887
Numero totale quote in circolazione	30.830.953,689	30.907.627,346	40.241.206,187
Numero quote detenute da investitori qualificati	15.159,283	26.818,327	2.759.418,350
% Quote detenute da investitori qualificati	0,049%	0,087%	6,857%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	292.478,051	308.527,116	380.168,224
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,949%	0,998%	0,945%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.934.284	7.130.384	10.164.163
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	938.671	302.958	504.381
- sottoscrizioni singole	562.651	185.616	424.326
- piani di accumulo	52.995	11.864	13.202
- switch in entrata	323.025	105.478	66.853
b) risultato positivo della gestione	239.635		
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.228.800	2.467.309	3.208.101
- riscatti	591.428	1.408.328	2.332.119
- piani di rimborso	157	17.835	624
- switch in uscita	637.215	1.041.146	875.358
b) proventi distribuiti	23.306	33.315	45.934
c) risultato negativo della gestione		998.434	284.125
Patrimonio netto a fine periodo	3.860.484	3.934.284	7.130.384
Numero totale quote in circolazione	858.759,694	927.266,498	1.385.640,111
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			3.719,918
% Quote detenute da soggetti non residenti			0,268%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	366.791.749	417.423.035	348.561.537
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	55.540.714	297.306.532	226.805.401
- sottoscrizioni singole	55.370.869	276.737.270	226.805.401
- piani di accumulo			
- switch in entrata	169.845	20.569.262	
b) risultato positivo della gestione	26.798.970		
Decrementi:			
a) rimborsi:	61.390.097	269.141.437	148.631.456
- riscatti	61.147.987	266.548.337	132.203.643
- piani di rimborso			
- switch in uscita	242.110	2.593.100	16.427.813
b) proventi distribuiti		78.796.381	9.312.447
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	387.741.336	366.791.749	417.423.035
Numero totale quote in circolazione	54.211.996,040	54.991.897,509	52.185.232,419
Numero quote detenute da investitori qualificati	13.732.865,381	16.571.713,839	30.910.589,392
% Quote detenute da investitori qualificati	25,332%	30,135%	59,232%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	15.495.644,453	14.708.266,530	10.517.722,298
% Quote detenute da soggetti non residenti	28,583%	26,746%	20,155%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	288.049.806	192.826.061	121.381.660
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	323.337.098	205.363.127	94.377.179
- sottoscrizioni singole	323.337.098	205.363.127	94.262.822
- piani di accumulo			
- switch in entrata			114.357
b) risultato positivo della gestione	27.444.427		
Decrementi:			
a) rimborsi:	174.085.636	70.873.475	19.252.303
- riscatti	174.085.636	70.408.079	18.953.217
- piani di rimborso			
- switch in uscita		465.396	299.086
b) proventi distribuiti		39.265.907	3.680.475
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	464.745.695	288.049.806	192.826.061
Numero totale quote in circolazione	99.660.113,407	66.204.654,232	36.939.694,709
Numero quote detenute da investitori qualificati	99.638.199,833	66.186.474,347	36.880.773,546
% Quote detenute da investitori qualificati	99,978%	99,973%	99,840%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	20.172,380	17.865,674	58.606,313
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,020%	0,027%	0,159%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	150.159.283	14,166%
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: - future e contratti simili - opzioni e contratti simili - swap e contratti simili	23.627.428	2,229%

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	10.273.793	0,961%		
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	7.030.730	0,657%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	4.422.676	0,414%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	1.038.400	0,097%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	641.655	0,060%		
ANIMA MEDIUM TERM BOND-I	694			
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ			PASSIVITA'			
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	1.039.059.491		29.479.390	1.068.538.881		9.341.223	9.341.223
Sterlina Inglese			7.786	7.786			
Dollaro USA	326.221		473.490	799.711			
<b>Totale</b>	<b>1.039.385.712</b>		<b>29.960.666</b>	<b>1.069.346.378</b>		<b>9.341.223</b>	<b>9.341.223</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	9.385.598	-37.241	38.734.075	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			1.369.199	
- OICVM			1.369.199	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			32.079	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	1.593.022		1.805.624	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	4.962	-2.298	-2.802	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-79.340	-130.132	592.336	

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	3.596		

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-7.233	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	71.777	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	168.096	-220.674

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.929	0,988%						
1) Provvigioni di gestione	AD	37	0,987%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.501	0,393%						
1) Provvigioni di gestione	Y	1.770	0,442%						
provvigioni di base	A	1.929	0,988%						
provvigioni di base	AD	37	0,987%						
provvigioni di base	F	1.501	0,393%						
provvigioni di base	Y	1.770	0,442%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	81	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	2	0,053%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	158	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	166	0,041%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	33	0,017%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	65	0,017%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	68	0,017%						
4) Compenso del depositario	A	116	0,059%						
4) Compenso del depositario	AD	2	0,053%						
4) Compenso del depositario	F	227	0,059%						
4) Compenso del depositario	Y	238	0,059%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	3	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	3	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	2	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	4	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	5	0,001%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1							
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>2.163</b>	<b>1,108%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>42</b>	<b>1,120%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>1.959</b>	<b>0,513%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>2.251</b>	<b>0,562%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		39		0,001%					
		39		0,001%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>6.454</b>	<b>0,657%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.



## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe F	-2
<b>Totale</b>	<b>-2</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
38.632	29.984	8.649

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
11	0,16	0,10

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>591.725</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	591.725
<b>Altri ricavi</b>	<b>67.448</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	322
Sopravvenienze attive Classe Y	2.628
Proventi conti derivati	62.687
Altri ricavi diversi	64
Penali positive CSDR	1.053
Interessi attivi conto collateral	693
<b>Altri oneri</b>	<b>-1.173</b>
Sopravvenienze passive	-619
Oneri conti derivati	-239
Altri oneri diversi	-51
Penali negative CSDR	-264
<b>Totale</b>	<b>658.000</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	A	EUR	242
Futures su titoli di debito	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	A	EUR	780
Futures su titoli di debito	EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2024	A	EUR	146
Opzioni su futures su titoli di debito	PUT US LONG BOND FUT (CBT) 23/02/2024 12	A	USD	400
Opzioni su futures su titoli di debito	EURO-BUND 10YR 6% 23/02/2024	A	EUR	550

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	20.000.000	1

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			39.389		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.817.289.520
- Vendite	1.654.378.202
<b>Totale compravendite</b>	<b>3.471.667.722</b>
- Sottoscrizioni	414.551.893
- Rimborsi	271.916.491
<b>Totale raccolta</b>	<b>686.468.384</b>
Totale	2.785.199.338
Patrimonio medio	981.611.951
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>283,737%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	920.776	0,089%
TOTALE	920.776	0,089%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	920.776	0,087%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		489.302
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		227.833
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		205.812
- REPUBLIC OF AUSTRIA		29.241
- NETHERLANDS GOVERNMENT		25.157
- US TREASURY N/B		1.253

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	920.776	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	3.596			1.706	5.302	67,823%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Euro MLT**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Euro MLT (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

La performance conseguita dal fondo al 31/12/2023 risulta positiva a livello assoluto e inferiore al parametro di riferimento in termini relativi. Il 2023 è stato un anno caratterizzato da sviluppi positivi per il mondo del credito. La fase di compressione dei premi al rischio, iniziata a ottobre 2022, ha continuato a manifestarsi nei primi mesi del 2023, favorita dal miglioramento delle prospettive di crescita conseguente allo scongiuramento della crisi energetica in Europa e al processo di riapertura in Cina. Tuttavia, a marzo si è verificata una significativa battuta d'arresto a seguito del fallimento di Silicon Valley Bank e della crisi di Credit Suisse. In tale contesto, lo spread rispetto ai titoli governativi nel comparto High Yield, ha registrato un repentino allargamento nel giro di una settimana, per poi recuperare rapidamente e stabilizzarsi in una fase di consolidamento per il resto dell'anno, concluso con un rally durato quasi due mesi grazie alla discesa repentina dei tassi governativi. Il quarto trimestre del 2023 è stato principalmente influenzato da un forte *repricing* dei tassi di interesse, che ha generato una predilezione per gli asset più rischiosi, equity e credito. Anche a livello settoriale, è emerso un movimento generalizzato, coinvolgendo settori precedentemente penalizzati nel corso dell'anno, come nel caso del comparto immobiliare, che in un'ottica di taglio dei tassi è un settore che potrà beneficiare nel corso del 2024, e per cui si è iniziato ad incrementare la posizione nella parte breve della curva. Gli emittenti high yield, nel complesso, hanno affrontato con successo il ciclo di rialzi delle Banche centrali, sfruttando la forte solidità dei bilanci. Infatti, le metriche di liquidità e solvibilità, quali ad esempio ICR e leverage ratio, si posizionano ancora nella fascia alta dell'intervallo degli anni immediatamente precedenti alla pandemia. La pandemia ha infatti rappresentato un unicum nella reazione delle autorità in quanto la politica fiscale ha avuto un ruolo importante con aiuti diretti alle aziende; dinamiche che difficilmente si potranno ripetere nel prossimo futuro. I lunghi anni con tassi d'interesse accomodanti, politiche macroeconomiche non convenzionali, politiche macroprudenziali e politica fiscale diretta hanno rafforzato i bilanci degli emittenti e fatto sì che l'incremento dei tassi di default fosse molto contenuto nonostante le problematiche che hanno caratterizzato questi ultimi periodi (instabilità geopolitica, inflazione, crisi delle banche regionali statunitensi e Credit Suisse in Europa, crisi immobiliare cinese, politiche monetarie estremamente restrittive). All'interno dell'universo high yield, è importante sottolineare anche il ruolo attivo che hanno avuto gli sponsor attraverso operazioni di LBO, M&A e capital injections. Lo spread Crossover è passato da circa 470 punti di inizio anno per chiudere il 2023 a 310 punti. Il comparto singola B è quello che ha stretto di più da inizio anno, seguito dal comparto BB e quello AT1 (-100 punti nel mese di dicembre ma overall -30 punti da inizio anno per via del forte allargamento di marzo). Unica eccezione rilevante è rappresentata dal comparto di minor qualità del debito speculativo; le emissioni CCC hanno subito notevoli penalizzazioni tra settembre e ottobre, periodo in cui si è diffusa l'idea che i tassi ufficiali sarebbero rimasti elevati a lungo, intensificando le preoccupazioni per le società finanziariamente più fragili. La strategia del fondo è prudente, sia in termini di portafoglio investito che di scomposizione del rating: infatti, il fondo risulta investito in linea rispetto al parametro di riferimento con una buona liquidità, e in linea al benchmark in termini di scomposizione del rating. A livello settoriale abbiamo utilizzato differenti strategie. In particolare, il portafoglio ha cercato di adattarsi a tale scenario, mantenendosi in un ambito caratterizzato da bassa volatilità e rischio contenuto, senza mai superare il livello di investimento del benchmark, fissato al 90%. L'unico settore in cui si prevede un netto sovrappeso è quello dei titoli finanziari, scelto per i rendimenti interessanti offerti a parità di rating. In particolare, manteniamo un approccio costruttivo nei confronti dei titoli Additional Tier 1, pur mantenendo una percentuale ancora contenuta, poiché il rendimento offerto è notevolmente superiore alla media dei benchmark high yield. Inoltre, in via prudenziale, siamo leggermente corti sui comparti building materials & construction. Attualmente in termini di rating e duration siamo in linea con il parametro di riferimento.

Da un punto di vista tecnico, il mercato sembra beneficiare di ampi buffer di liquidità presenti nei fondi High Yield e del carry attualmente offerto dall'asset class. Il 2024 sarà un anno più sensibile all'alpha e alla credit duration. In generale il nostro approccio continuerà ad essere costruttivo ma cauto. Ci concentreremo principalmente su storie di successo, le cosiddette rising stars per quel che riguarda il tema della credit duration, mentre, in merito all'alpha, il focus sarà principalmente rivolto a storie di refinancing e deleveraging. A livello settoriale, per esempio, preferiamo i titoli finanziari (la cui patrimonialità e il margine di interessi daranno ancora supporto alle obbligazioni) e i titoli legati ai consumi, seppur con prudenza e selezione, che beneficiano ancora di alti livelli di discretionary spending e retail sales. Inoltre, sia il settore delle telecomunicazioni, che sta vivendo un processo secolare di consolidamento e progressivo aumento del capex che obbliga molte aziende alla dismissione di asset per mantenere livelli di competitività interessanti, che quello del real estate, per cui il momento pivot delle Banche centrali potrà favorire il recupero di tutto il comparto, saranno oggetto di attente analisi. Riguardo al settore chimico, riteniamo che la fase di de-stocking sia terminata e, seppure in tempi più lunghi del previsto possano, probabilmente dal secondo semestre,

beneficiare di una seconda fase di re-stocking. Infine, il settore delle auto nel suo complesso rimane a nostro avviso piuttosto caro e soggetto ad una serie di headwind tra cui il rallentamento delle vendite legate alle auto elettriche e alla competizione delle auto cinesi che inizieranno a penetrare il mercato europeo dal prossimo anno. Discorso a parte per la componentistica per auto che sarà ancora sostenuta almeno per la prima parte del prossimo anno. Nel corso del prossimo anno, dunque, la volatilità potrebbe aumentare, e i rischi di una revisione al ribasso degli utili e di un indebolimento delle metriche del credito non sono da sottovalutare. Tuttavia, eventuali fasi di debolezza potranno rappresentare significative opportunità di acquisto, in uno scenario in cui il carry elevato consente di assorbire anche perdite cospicue in conto capitale, con un rendimento medio a scadenza superiore al 6%.

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,122 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,123 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 4</b>
<b>4 - Rischi di sostenibilità potenzialmente elevati</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è inferiore ad un livello minimo predefinito, oppure particolari prodotti per i quali il monitoraggio viene attuato in forma limitata date le specifiche caratteristiche e/o l'eventuale "personalizzazione" dei prodotti stessi



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>447.649.453</b>	<b>95,211%</b>	<b>442.111.065</b>	<b>69,861%</b>
A1. Titoli di debito	416.523.084	88,591%	441.504.003	69,766%
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri	416.523.084	88,591%	441.504.003	69,766%
A2. Titoli di capitale			148.262	0,023%
A3. Parti di OICR	31.126.369	6,620%	458.800	0,072%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>814.085</b>	<b>0,173%</b>	<b>1.087.170</b>	<b>0,172%</b>
B1. Titoli di debito	4.502	0,001%	1.087.021	0,172%
B2. Titoli di capitale	145	0,000%	149	0,000%
B3. Parti di OICR	809.438	0,172%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>			<b>1.489.204</b>	<b>0,235%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			1.489.204	0,235%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>13.184.448</b>	<b>2,805%</b>	<b>179.700.766</b>	<b>28,396%</b>
F1. Liquidità disponibile	13.183.646	2,805%	179.690.959	28,394%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	555.309	0,118%	50.618.790	7,999%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-554.507	-0,118%	-50.608.983	-7,997%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>8.513.672</b>	<b>1,811%</b>	<b>8.456.766</b>	<b>1,336%</b>
G1. Ratei attivi	8.489.779	1,806%	7.417.023	1,172%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	23.893	0,005%	1.039.743	0,164%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>470.161.658</b>	<b>100,000%</b>	<b>632.844.971</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		257.626
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		257.626
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	744.135	247.157
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	736.810	238.699
M2. Proventi da distribuire	7.325	8.458
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	484.024	673.368
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	484.024	641.472
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		31.896
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.228.159</b>	<b>1.178.151</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>468.933.499</b>	<b>631.666.820</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>10.887.635</b>	<b>2.137.862</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.953.656,417	416.440,814
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,573	5,134
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>963.375</b>	<b>542.257</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	183.603,208	110.761,186
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,247	4,896
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>166.520.772</b>	<b>181.317.172</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	13.474.907,359	15.894.280,712
Valore unitario delle quote CLASSE B	12,358	11,408
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>46.108.980</b>	<b>56.312.400</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	8.761.097,490	11.444.072,764
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	5,263	4,921
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>587.470</b>	<b>407.078</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	102.710,288	77.911,433
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,720	5,225
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>243.865.267</b>	<b>390.950.051</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	16.919.976,369	29.678.497,325
Valore unitario delle quote CLASSE Y	14,413	13,173

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.784.829,334
Quote rimborsate	247.613,731

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	91.469,212
Quote rimborsate	18.627,190

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	889.524,553
Quote rimborsate	3.308.897,906

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	161.800,134
Quote rimborsate	2.844.775,408

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	28.918,914
Quote rimborsate	4.120,059

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	356.192,062
Quote rimborsate	13.114.713,018

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

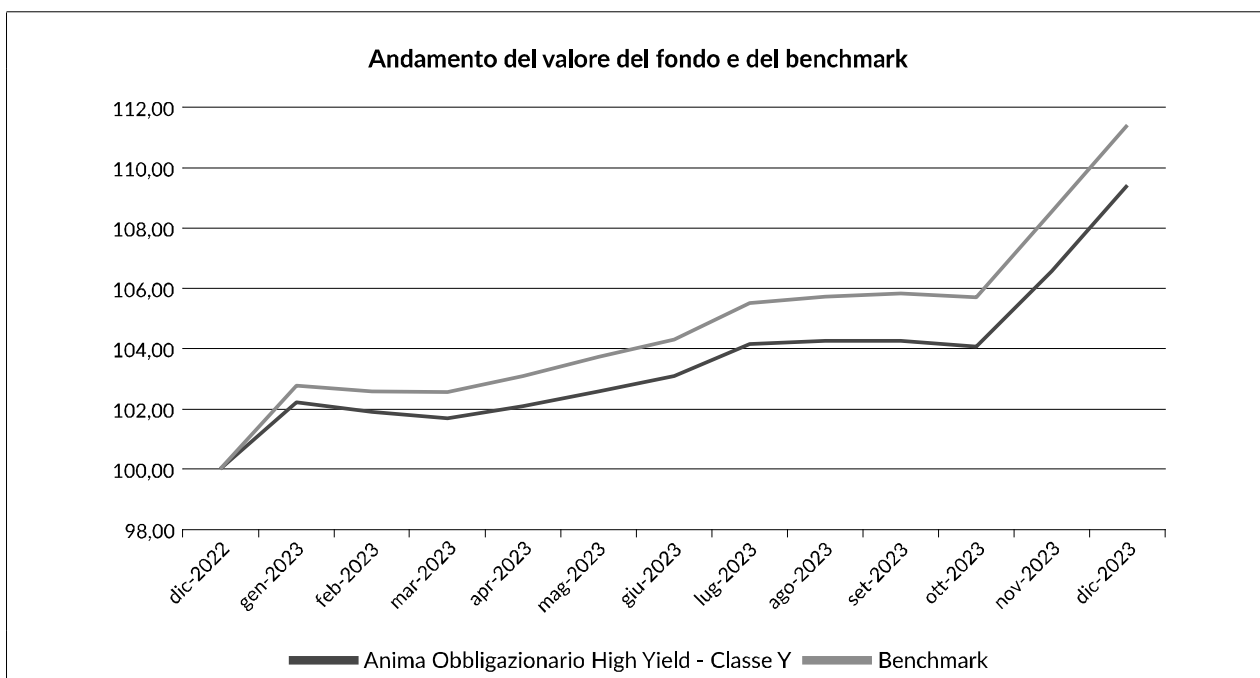
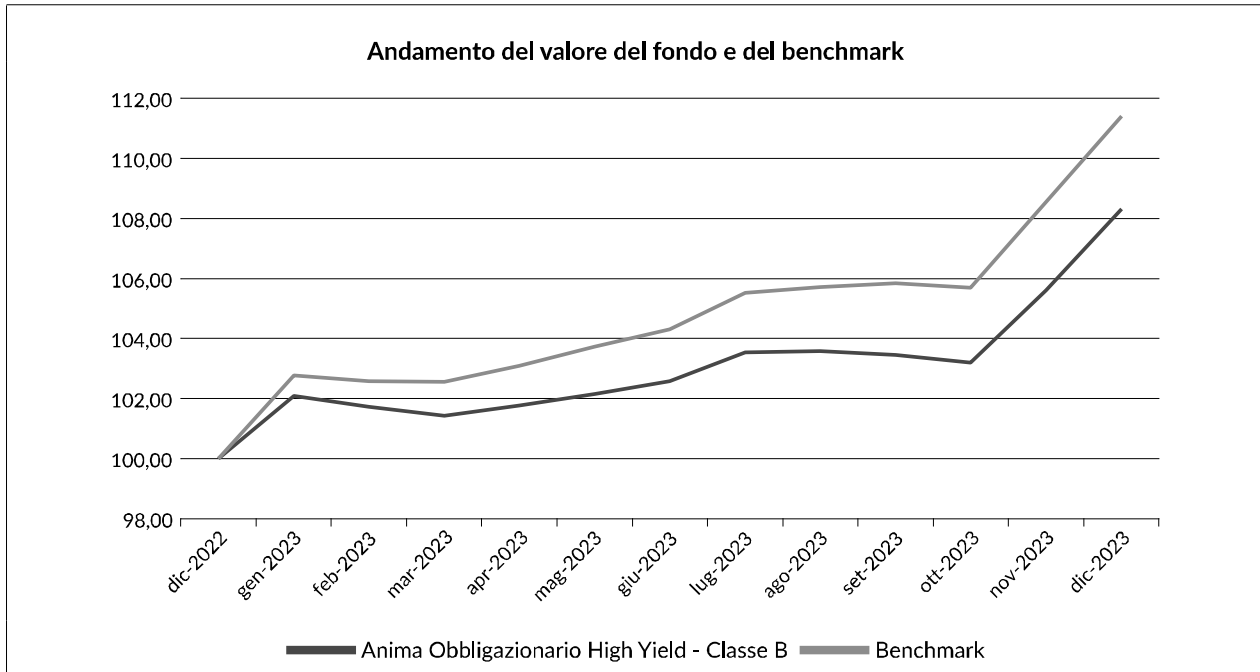
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>50.463.665</b>		<b>-102.836.782</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	19.578.883		28.551.685	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	19.574.307		28.544.825	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	4.576		4.389	
A1.3 Proventi su parti di OICR			2.471	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	5.358.035		-75.343.760	
A2.1 Titoli di debito	5.314.010		-75.285.764	
A2.2 Titoli di capitale	32.380			
A2.3 Parti di OICR	11.645		-57.996	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	25.526.747		-56.044.707	
A3.1 Titoli di debito	24.859.178		-55.939.389	
A3.2 Titoli di capitale			-76.018	
A3.3 Parti di OICR	667.569		-29.300	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>50.463.665</b>		<b>-102.836.782</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-756.378</b>		<b>-870.052</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	12.514		87.385	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	12.514		87.385	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	152.219		-301.020	
B2.1 Titoli di debito	16.174		381	
B2.2 Titoli di capitale	136.045			
B2.3 Parti di OICR			-301.401	
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-213.012		-283.822	
B3.1 Titoli di debito	-213.011		-283.966	
B3.2 Titoli di capitale			144	
B3.3 Parti di OICR	-1			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-708.099		-372.595	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-756.378</b>		<b>-870.052</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

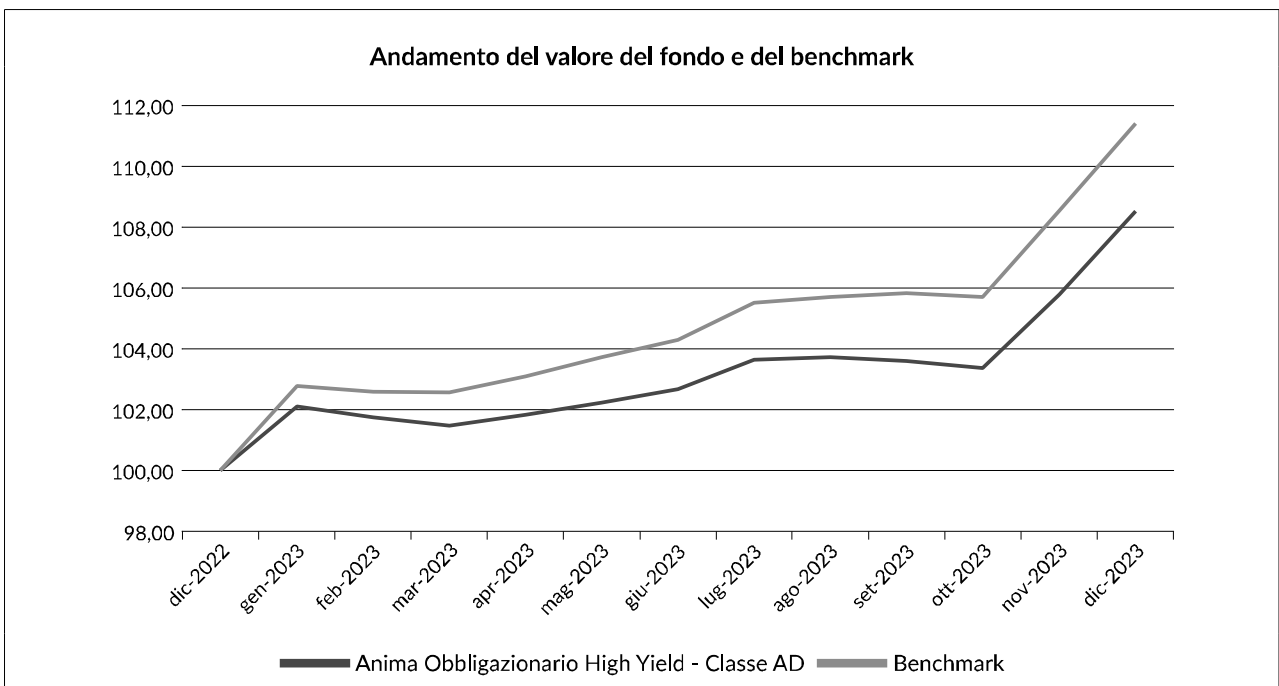
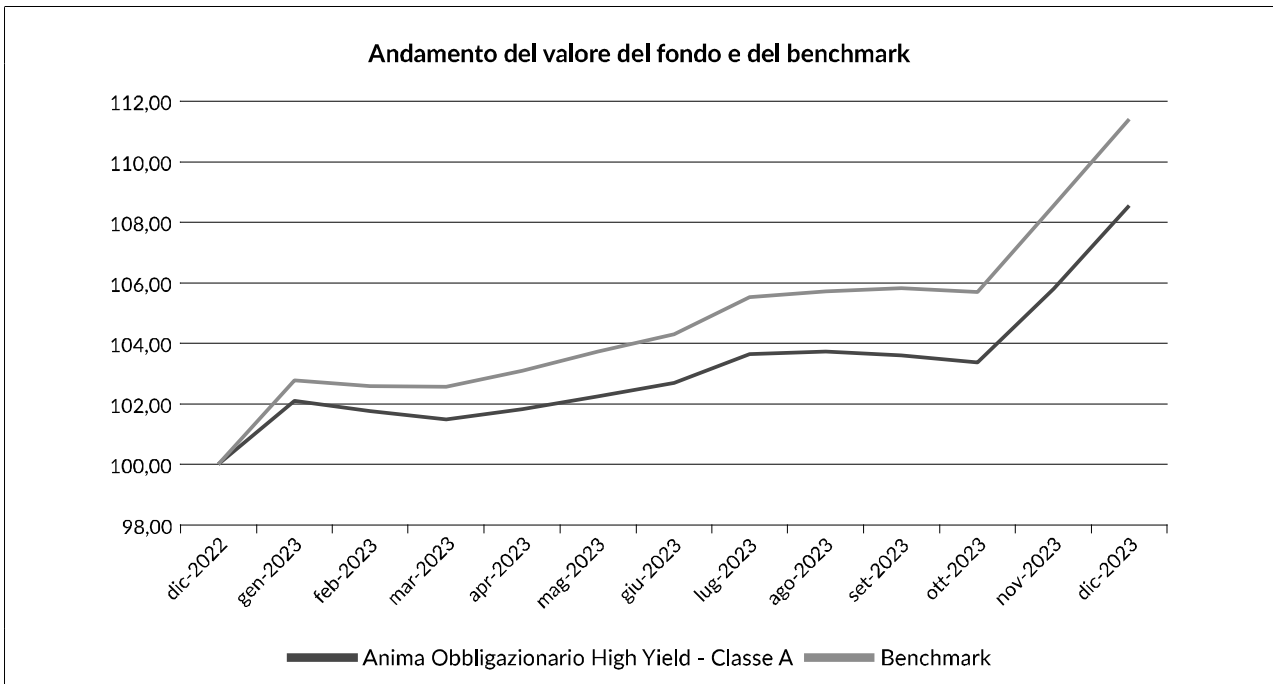
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-201.177</b>		<b>-2.434.522</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.152.365		-1.067.373	
E1.1 Risultati realizzati	-1.156.133		-2.079.884	
E1.2 Risultati non realizzati	3.768		1.012.511	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	954.979		-198.788	
E2.1 Risultati realizzati	954.979		-170.375	
E2.2 Risultati non realizzati			-28.413	
E3. LIQUIDITÀ	-3.791		-1.168.361	
E3.1 Risultati realizzati	-111.504		-162.655	
E3.2 Risultati non realizzati	107.713		-1.005.706	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>171.236</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	171.236			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>49.677.346</b>		<b>-106.141.356</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-1.287</b>		<b>-1.045</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-1.045	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-1.287			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>49.676.059</b>		<b>-106.142.401</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-6.623.267</b>		<b>-8.879.944</b>	
H1. PROVVISGIONE DI GESTIONE SGR	-5.986.853		-7.993.447	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	324		12	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	23		5	
Provvigioni di gestione Classe A	-94.827		-27.830	
Provvigioni di gestione Classe AD	-11.854		-9.290	
Provvigioni di gestione Classe F	-3.409		-4.480	
Provvigioni di gestione Classe B	-2.937.085		-3.495.722	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	36		4	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe BD	2.093		416	
Provvigioni di gestione Classe BD	-854.758		-1.141.970	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe B	7.320		1.254	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	12.014		2.966	
Provvigioni di gestione Classe Y	-2.106.730			
Commissioni di performance Classe F			514	
Provvigione di gestione classe Y			-3.319.326	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-229.644		-318.906	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-381.329		-538.059	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-14.623		-15.723	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-10.818		-13.809	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.686.792</b>		<b>77.304</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.678.665		407.162	
I2. ALTRI RICAVI	9.128		4.203	
I3. ALTRI ONERI	-1.001		-334.061	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>44.739.584</b>		<b>-114.945.041</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-252.941</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-252.941	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-623	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-202	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe B			-67.957	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe BDI			-22.615	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-281	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-161.263	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>44.739.584</b>		<b>-115.197.982</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>611.577</b>		<b>-298.728</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>67.324</b>		<b>-92.844</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>13.630.968</b>		<b>-32.077.250</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>3.924.724</b>		<b>-10.706.810</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>50.131</b>		<b>-132.452</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>26.454.860</b>		<b>-71.889.898</b>

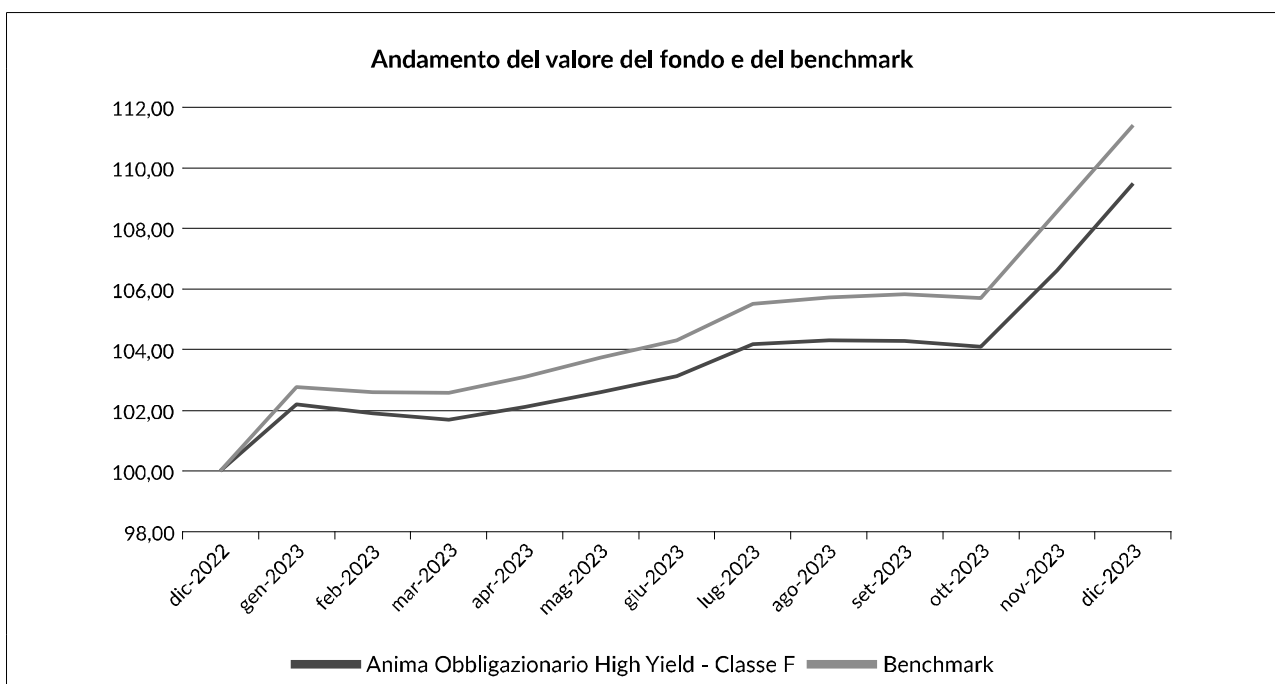
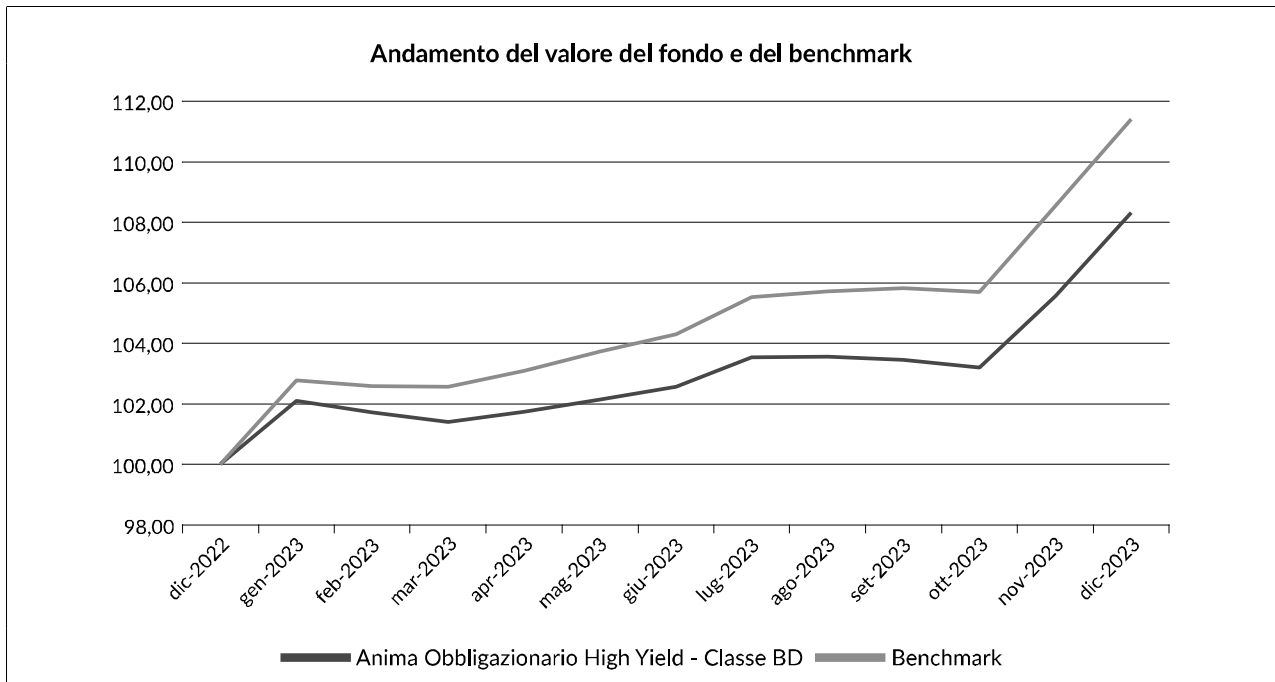
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

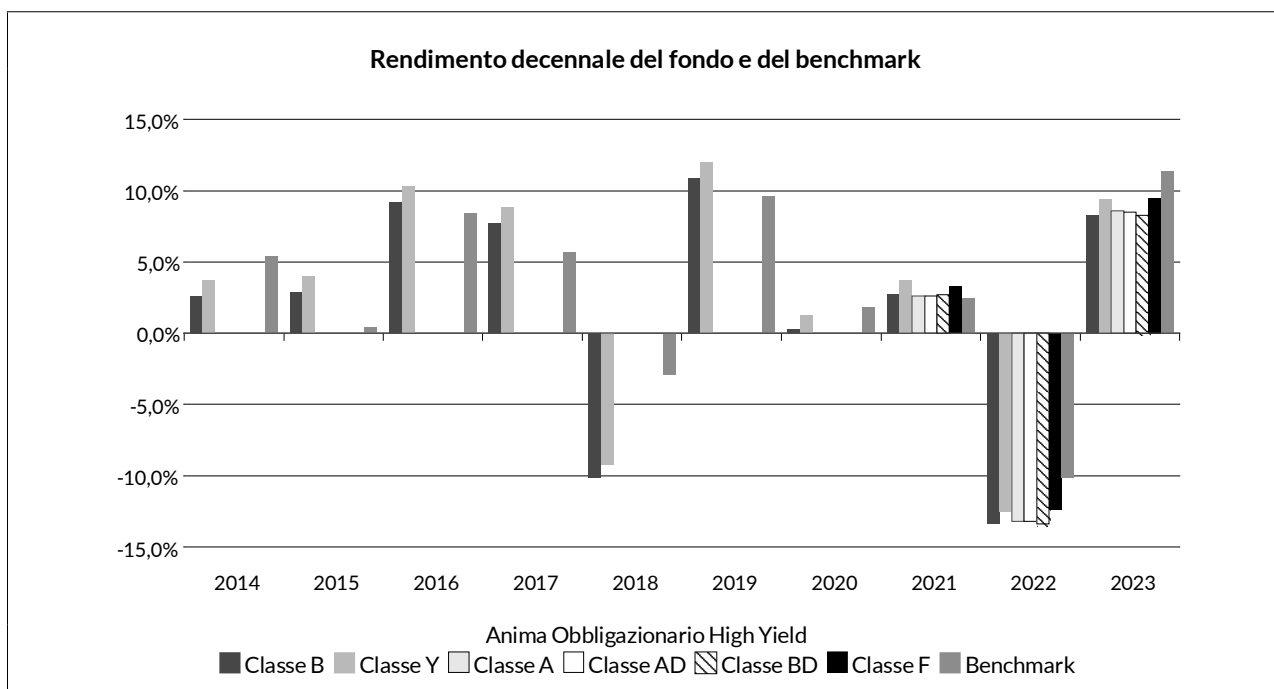








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe B	Classe Y	Classe A	Classe AD	Classe BD	Classe F	Benchmark
Performance annuale	8,3%	9,4%	8,6%	8,5%	8,3%	9,5%	11,4%
Performance ultimi tre	-1,2%	-0,2%	-1,1%	-1,1%	-1,2%	-0,3%	0,9%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario High Yield - Classe B	0,78%	1,07%	0,51%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe Y	0,79%	1,08%	0,50%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe A	0,73%	1,08%	0,50%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe AD	0,72%	1,08%	0,50%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe BD	0,78%	1,08%	0,51%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe F	0,67%	1,08%	0,51%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,573	5,931	5,986
Valore minimo della quota	5,132	4,942	5,776

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,247	5,718	5,807
Valore minimo della quota	4,832	4,713	5,644

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	12,358	13,207	13,339
Valore minimo della quota	11,399	10,987	12,855

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,263	5,762	5,852
Valore minimo della quota	4,855	4,739	5,689

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,720	5,982	6,022
Valore minimo della quota	5,227	5,021	5,786

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	14,413	15,101	15,206
Valore minimo della quota	13,177	12,660	14,561

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e, in via residuale, azionario (per il tramite di obbligazioni convertibili), connesso alle parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario e di credito tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e azionario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	2,6	2,8	0,3
Tasso	2,2	2,4	0,2
Credito	2,7	2,8	0,2
Azionario	0,0		0,0
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,0		0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia		1.049.140	
Austria		3.538.869	
Belgio		2.527.262	
Bermuda		719.816	
Bulgaria		861.690	
Cipro		1.025.200	
Francia		56.785.295	
Germania		50.227.152	
Giappone		6.509.516	
Gibilterra		861.300	
Gran Bretagna		32.067.301	
Grecia		12.242.997	
Irlanda		3.196.682	
Isola di Man		1.272.128	
Italia		65.738.779	31.935.807
Jersey		242.271	
Lussemburgo	145	28.325.086	
Messico		9.756.253	
Norvegia		2.227.567	
Olanda		46.303.892	
Panama		1.521.060	
Polonia		911.560	
Portogallo		10.961.002	
Repubblica Ceca		2.785.254	
Romania		622.083	
Spagna		41.563.502	
Stati Uniti		15.653.376	
Svezia		16.364.565	
Turchia		666.988	
<b>Totali</b>	<b>145</b>	<b>416.527.586</b>	<b>31.935.807</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario		3.694.448	
Alimentare		2.794.879	
Assicurativo		2.760.888	
Bancario		73.814.706	
Chimico e idrocarburi		24.117.153	
Commercio		8.043.060	
Comunicazioni		67.273.732	
Diversi	145	63.661.076	
Elettronico		27.791.915	
Farmaceutico		35.919.828	
Finanziario		20.089.814	31.935.807
Immobiliare - Edilizio		18.167.049	
Meccanico - Automobilistico		50.962.553	
Minerario e Metallurgico		2.719.150	
Tessile		2.072.409	
Trasporti		12.644.926	
<b>Totali</b>	<b>145</b>	<b>416.527.586</b>	<b>31.935.807</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	609.583	30.651.069	6,519%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	3.400.000	3.509.140	0,746%
BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN	EUR	2.700.000	2.921.697	0,621%
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	EUR	2.800.000	2.725.072	0,580%
TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	EUR	2.250.000	2.616.210	0,556%
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	2.700.000	2.610.738	0,555%
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	2.300.000	2.415.989	0,514%
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	EUR	2.000.000	2.173.700	0,462%
ABANCA CORP 23-02/04/2030 FRN	EUR	2.000.000	2.124.180	0,452%
NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	2.000.000	2.056.520	0,437%
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	EUR	2.000.000	2.002.680	0,426%
TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	2.000.000	1.959.900	0,417%
TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	2.000.000	1.947.480	0,414%
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	EUR	1.800.000	1.910.844	0,406%
VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	1.900.000	1.906.726	0,406%
TEVA PHARMACEUTI 4.375% 21-09/05/2030	EUR	2.000.000	1.872.360	0,398%
TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	2.000.000	1.864.540	0,397%
DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	1.900.000	1.844.786	0,392%
PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	2.000.000	1.838.080	0,391%
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	2.000.000	1.833.560	0,390%
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.900.000	1.814.823	0,386%
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	2.000.000	1.803.320	0,384%
BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875% 09/01/26	EUR	1.900.000	1.802.074	0,383%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.000.000	1.784.120	0,379%
ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	EUR	1.600.000	1.743.568	0,371%
FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.800.000	1.718.928	0,366%
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	EUR	1.600.000	1.706.816	0,363%
LOTTO SPA/ROMA 7.125% 23-01/06/2028	EUR	1.600.000	1.684.544	0,358%
DOUGLAS GMBH 6% 21-08/04/2026	EUR	1.700.000	1.677.458	0,357%
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.750.000	1.676.115	0,356%
ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	1.800.000	1.671.228	0,355%
BCP MODULAR 4.75% 21-30/11/2028	EUR	1.800.000	1.659.654	0,353%
NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	1.500.000	1.657.095	0,352%
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	1.700.000	1.651.295	0,351%
PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	2.000.000	1.639.980	0,349%
PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	1.950.000	1.636.284	0,348%
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	1.700.000	1.622.072	0,345%
GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	1.650.000	1.611.637	0,343%
PAPREC HOLDING 7.25% 23-17/11/2029	EUR	1.500.000	1.607.790	0,342%
ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	1.600.000	1.601.568	0,341%
URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	1.600.000	1.592.080	0,339%
NEWDAY BONDCO 13.25% 22-15/12/2026	GBP	1.300.000	1.576.022	0,335%
SAMHALLSBYGG 1.125% 19-04/09/2026	EUR	2.200.000	1.574.584	0,335%
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	EUR	1.500.000	1.572.510	0,334%
PIRAEUS BANK 23-05/12/2029 FRN	EUR	1.500.000	1.571.160	0,334%
PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	1.800.000	1.565.586	0,333%
EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	1.400.000	1.564.864	0,333%
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.600.000	1.549.488	0,330%
GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.700.000	1.547.561	0,329%
AKELIUS RESIDENT 1% 20-17/01/2028	EUR	1.800.000	1.545.390	0,329%



## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	25.548.559	48.266.147		
- di altri	40.190.220	229.971.441	67.930.142	4.616.575
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	31.126.369			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	96.865.148	278.237.588	67.930.142	4.616.575
- in percentuale del totale delle attività	20,603%	59,178%	14,448%	0,982%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	96.865.148	278.237.588	67.930.142	4.616.575
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	96.865.148	278.237.588	67.930.142	4.616.575
- in percentuale del totale delle attività	20,603%	59,178%	14,448%	0,982%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	316.568.417	371.624.768
- titoli di Stato	4.514.990	4.469.976
- altri	312.053.427	367.154.792
Titoli di capitale		180.643
Parti di OICR	34.494.710	4.506.355
Totale	351.063.127	376.311.766

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri		4.502		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		145		
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	809.438			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	809.438	4.647		
- in percentuale del totale delle attività	0,172%	0,001%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	423.692	1.309.374
- titoli di Stato		
- altri	423.692	1.309.374
Titoli di capitale		136.049
Parti di OICR	809.439	
Totale	1.233.131	1.445.423

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

Descrizione	Divisa	Valuta nominale	Controvalore in Euro	Caratteristiche	% su portaf.
RALLYE SA 5.25% 16-28/02/2032 CV	EUR	500.000	335	Convertibile	0,000%

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA			92.271
Euro	17.078.601	262.436.111	135.344.581
Sterlina Inglese		1.576.022	
Totale	17.078.601	264.012.133	135.436.852

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			114.129.163		
			108.569.566		
			5.559.597		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	12.252.252
- Liquidità disponibile in divise estere	931.394
<b>Totale</b>	<b>13.183.646</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	802
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	554.507
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>555.309</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-554.507
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-554.507</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>13.184.448</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>8.489.779</b>
Rateo su obbligazioni quotate	6.772.435
Rateo su prestito titoli	54.570
Rateo interessi attivi di c/c	1.662.774
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>23.893</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	3.768
Liquidità da ricevere coupon	20.125
<b>Totale</b>	<b>8.513.672</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>736.810</b>
Rimborsi	02/01/2024	666.112
Rimborsi	03/01/2024	70.698
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>7.325</b>
Cedola 2019 Classe AD		163
Cedola 2020 Classe BD		504
Cedole 2020 Classe AD		200
Cedola 2021		2.751
Cedola 2022		3.707
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>744.135</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-484.024</b>
Rateo passivo depositario	-26.678
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.034
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-224.069
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-12.508
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	6
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	63
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	3
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.136
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-300
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe B	998
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	1.468
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-135.845
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-62.081
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati classe BD	276
Rateo passivo calcolo quota	-11.538
Rateo calcolo quota SGR	-4.649
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>-484.024</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.137.862	1.303.912	83.820
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.451.776	1.911.521	1.275.277
- sottoscrizioni singole	3.689.303	1.265.607	1.158.844
- piani di accumulo	42.823	15.777	10.435
- switch in entrata	5.719.650	630.137	105.998
b) risultato positivo della gestione	611.577		838
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.313.580	778.843	56.023
- riscatti	788.114	739.593	55.631
- piani di rimborso	6.418	3.751	392
- switch in uscita	519.048	35.499	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		298.728	
Patrimonio netto a fine periodo	10.887.635	2.137.862	1.303.912
Numero totale quote in circolazione	1.953.656,417	416.440,814	220.433,160
Numero quote detenute da investitori qualificati		200,000	200,000
% Quote detenute da investitori qualificati		0,048%	0,091%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	39.144,702	49.139,008	49.139,008
% Quote detenute da soggetti non residenti	2,004%	11,800%	22,292%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	542.257	737.438	297.763
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	454.053	84.597	730.301
- sottoscrizioni singole	116.204	49.680	611.829
- piani di accumulo			
- switch in entrata	337.849	34.917	118.472
b) risultato positivo della gestione	67.324		9.940
Decrementi:			
a) rimborsi:	91.607	179.468	286.040
- riscatti	69.980	179.468	286.040
- piani di rimborso			
- switch in uscita	21.627		
b) proventi distribuiti	8.652	7.466	14.526
c) risultato negativo della gestione		92.844	
Patrimonio netto a fine periodo	963.375	542.257	737.438
Numero totale quote in circolazione	183.603,208	110.761,186	129.327,388
Numero quote detenute da investitori qualificati		207,966	205,744
% Quote detenute da investitori qualificati		0,188%	0,159%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	181.317.172	254.476.927	304.209.867
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	10.444.958	11.918.518	22.032.935
- sottoscrizioni singole	4.568.595	3.921.821	9.319.672
- piani di accumulo	4.710.769	7.241.026	10.875.175
- switch in entrata	1.165.594	755.671	1.838.088
b) risultato positivo della gestione	13.630.968		7.951.898
Decrementi:			
a) rimborsi:	38.872.326	53.001.023	79.717.773
- riscatti	20.831.695	28.749.705	55.544.625
- piani di rimborso	6.264.233	8.955.126	11.566.231
- switch in uscita	11.776.398	15.296.192	12.606.917
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		32.077.250	
Patrimonio netto a fine periodo	166.520.772	181.317.172	254.476.927
Numero totale quote in circolazione	13.474.907,359	15.894.280,712	19.320.612,552
Numero quote detenute da investitori qualificati		30.396,321	30.396,321
% Quote detenute da investitori qualificati		0,191%	0,157%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	77.081,196	100.159,931	116.698,714
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,572%	0,630%	0,604%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	56.312.400	86.046.226	109.589.565
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	811.696	933.967	2.174.568
- sottoscrizioni singole	676.346	765.560	1.708.507
- piani di accumulo	29.971	80.130	126.617
- switch in entrata	105.379	88.277	339.444
b) risultato positivo della gestione	3.924.724		2.835.633
Decrementi:			
a) rimborsi:	14.251.059	19.073.961	25.642.508
- riscatti	8.654.430	12.328.696	18.955.093
- piani di rimborso	72.541	157.959	255.668
- switch in uscita	5.524.088	6.587.306	6.431.747
b) proventi distribuiti	688.781	887.022	2.911.032
c) risultato negativo della gestione		10.706.810	
Patrimonio netto a fine periodo	46.108.980	56.312.400	86.046.226
Numero totale quote in circolazione	8.761.097,490	11.444.072,764	14.973.934,100
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	38.306,260	42.294,810	53.039,393
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,437%	0,370%	0,354%



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	407.078	874.951	434.330
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	152.385	269.400	414.750
- sottoscrizioni singole	151.973	269.400	414.750
- piani di accumulo			
- switch in entrata	412		
b) risultato positivo della gestione	50.131		25.945
Decrementi:			
a) rimborsi:	22.124	604.821	74
- riscatti	17.283	604.821	74
- piani di rimborso			
- switch in uscita	4.841		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		132.452	
Patrimonio netto a fine periodo	587.470	407.078	874.951
Numero totale quote in circolazione	102.710,288	77.911,433	146.647,243
Numero quote detenute da investitori qualificati	94.222,601	69.406,938	139.893,938
% Quote detenute da investitori qualificati	91,736%	89,084%	95,395%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	390.950.051	624.852.311	623.297.384
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4.809.726	67.446.340	169.116.560
- sottoscrizioni singole	4.809.426	67.445.804	169.116.560
- piani di accumulo			
- switch in entrata	300	536	
b) risultato positivo della gestione	26.454.860		23.500.146
Decrementi:			
a) rimborsi:	178.349.370	229.458.702	191.061.779
- riscatti	178.342.443	229.458.265	191.061.779
- piani di rimborso			
- switch in uscita	6.927	437	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		71.889.898	
Patrimonio netto a fine periodo	243.865.267	390.950.051	624.852.311
Numero totale quote in circolazione	16.919.976,369	29.678.497,325	41.495.854,227
Numero quote detenute da investitori qualificati	16.905.447,417	29.149.540,381	40.532.963,556
% Quote detenute da investitori qualificati	99,914%	98,218%	97,680%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.933,119	251.721,453	111.655,468
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,017%	0,848%	0,269%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	30.651.069	6,519%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	809.438	0,172%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	475.300	0,101%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività			<b>Importo</b>	
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività			<b>Importo</b>	
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:			<b>Importo</b>	
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero			616.522	616.522			
Euro	446.795.245		21.220.648	468.015.893		1.228.159	1.228.159
Sterlina Inglese	1.576.022		-224.844	1.351.178			
Dollaro di Hong Kong			958	958			
Yen Giapponese			8.150	8.150			
Peso Messicano			2.808	2.808			
Corona Norvegese			4.923	4.923			
Corona Svedese			17.025	17.025			
Dollaro di Singapore			2.885	2.885			
Nuova Lira Turca			1.420	1.420			
Dollaro USA	92.271		40.545	132.816			
Rand Sudafricano			7.080	7.080			
<b>Totale</b>	<b>448.463.538</b>		<b>21.698.120</b>	<b>470.161.658</b>		<b>1.228.159</b>	<b>1.228.159</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	5.314.010	171.657	24.859.178	-22.329
2. Titoli di capitale	32.380			
3. Parti di OICR	11.645		667.569	
- OICVM	11.645		667.569	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	16.174	4.404	-213.011	
2. Titoli di capitale	136.045			
3. Parti di OICR			-1	

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	-53.889			
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili				
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	-654.210			

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	162.895 8.341		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.156.133	3.768
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	954.979	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-111.504	107.713

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-1.287
<b>Totale</b>	<b>-1.287</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	95	1,493%						
1) Provvigioni di gestione	AD	12	1,512%						
1) Provvigioni di gestione	B	2.930	1,692%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	853	1,693%						
1) Provvigioni di gestione	F	3	0,570%						
1) Provvigioni di gestione	Y	2.095	0,695%						
provvigioni di base	A	95	1,493%						
provvigioni di base	AD	12	1,512%						
provvigioni di base	B	2.930	1,692%						
provvigioni di base	BDI	853	1,693%						
provvigioni di base	F	3	0,570%						
provvigioni di base	Y	2.095	0,695%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	3	0,047%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	75	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	22	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	130	0,043%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	1	0,016%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B	18	0,010%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI	5	0,010%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	31	0,010%						
4) Compenso del depositario	A	5	0,079%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,126%						
4) Compenso del depositario	B	124	0,072%						
4) Compenso del depositario	BDI	36	0,071%						
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	Y	216	0,072%						
5) Spese di revisione del fondo	A								
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI	1	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	5	0,002%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	5	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	8	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>104</b>	<b>1,634%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>13</b>	<b>1,638%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>3.156</b>	<b>1,822%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>918</b>	<b>1,822%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>3</b>	<b>0,570%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>2.486</b>	<b>0,825%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>6.680</b>	<b>1,254%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
46.929	38.978	7.951

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,21	0,09

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.



**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.678.665</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.678.665
<b>Altri ricavi</b>	<b>9.128</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	4.897
Proventi conti derivati	646
Altri ricavi diversi	2
Penali positive CSDR	3.015
Interessi attivi conto collateral	548
Sopravvenienze attive Classe BD	20
<b>Altri oneri</b>	<b>-1.001</b>
Sopravvenienze passive	-636
Commissioni deposito cash	-50
Oneri conti derivati	-109
Altri oneri diversi	-151
Penali negative CSDR	-54
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>1.686.792</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	25.400.000	6
Compravendita a termine	V	GBP	4.200.000	3

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	100.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	400.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo		108			

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	352.296.258
- Vendite	377.757.189
<b>Totale compravendite</b>	<b>730.053.447</b>
- Sottoscrizioni	26.124.594
- Rimborsi	232.900.066
<b>Totale raccolta</b>	<b>259.024.660</b>
Totale	471.028.787
Patrimonio medio	532.661.122
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>88,429%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

#### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di *SFT* e *total return swap*

#### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### III.3 Valuta delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### III.4 Scadenza delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap*, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle *operazioni di finanziamento tramite titoli* e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	171.236			81.250	252.486	67,820%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario High Yield**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario High Yield (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA PIANETA

Nel corso del 2023, il fondo ha conseguito una performance negativa in termini assoluti e lievemente inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il fondo è stato penalizzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato a livello mondiale, anche se ha mantenuto l'esposizione in termini di duration in sottopeso rispetto a quella del parametro di riferimento per parte del primo semestre. Il periodo è stato caratterizzato da forti pressioni inflazionistiche, un atteggiamento aggressivo da parte delle Banche centrali nel voler contrastare il fenomeno inflattivo e l'aggravarsi delle tensioni geopolitiche in Europa orientale con il conflitto Russo-Ucraino. Per quanto attiene alla composizione del portafoglio, durante la prima parte del semestre, abbiamo mantenuto un sottopeso di duration sui titoli governativi emessi da Paesi "Core" (Germania, Stati Uniti) ed abbiamo aumentato leggermente il sovrappeso di duration sui titoli governativi emessi da Paesi della periferia (in primis sull'Italia). Sul fronte dei cambi, abbiamo avuto una esposizione neutrale sulle divise non Euro, con un leggero sottopeso sul dollaro americano. Nella seconda parte del semestre, invece, abbiamo preferito aumentare il sovrappeso duration sui titoli emessi dai Paesi "Core", Stati Uniti in primis, visto che le prospettive di crescita economica stavano peggiorando e di conseguenza la Banca centrale americana ha deciso di cambiare strategia di politica monetaria attraverso un approccio più cauto e dipendente dai dati economici.

La prospettiva futura per il 2024, si apre con una aspettativa di incertezza di tipo economico, a causa dell'effetto delle politiche monetarie restrittive implementate nel 2023, sia per i timori di una inflazione persistente a livello mondiale. In questo contesto, il fondo mantiene una duration al momento neutrale rispetto a quella del benchmark ed una neutralità sul dollaro americano.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,05 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe RD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,051 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

### **CLASSE 1**

#### **1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA PIANETA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>843.210.866</b>	<b>96,959%</b>	<b>825.774.549</b>	<b>95,426%</b>
A1. Titoli di debito	835.992.803	96,129%	818.860.814	94,627%
A1.1 Titoli di Stato	810.004.054	93,141%	793.787.338	91,730%
A1.2 Altri	25.988.749	2,988%	25.073.476	2,897%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	7.218.063	0,830%	6.913.735	0,799%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>4.326.764</b>	<b>0,498%</b>	<b>4.606.901</b>	<b>0,532%</b>
B1. Titoli di debito	4.326.764	0,498%	4.606.901	0,532%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>1.622.795</b>	<b>0,187%</b>	<b>3.976.120</b>	<b>0,459%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.622.795	0,187%	3.976.120	0,459%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>13.834.013</b>	<b>1,591%</b>	<b>18.350.056</b>	<b>2,121%</b>
F1. Liquidità disponibile	13.789.865	1,586%	17.973.508	2,077%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	75.487.705	8,680%	267.322.509	30,892%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-75.443.557	-8,675%	-266.945.961	-30,848%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>6.655.883</b>	<b>0,765%</b>	<b>12.651.104</b>	<b>1,462%</b>
G1. Ratei attivi	6.542.423	0,752%	5.875.025	0,679%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	113.460	0,013%	6.776.079	0,783%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>869.650.321</b>	<b>100,000%</b>	<b>865.358.730</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	208.810	54.761
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	208.810	54.761
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.560.999	6.072.429
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	601.045	703.127
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	959.954	5.369.302
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.769.809</b>	<b>6.127.190</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>867.880.512</b>	<b>859.231.540</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>192.460.530</b>	<b>304.131.719</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	18.849.287,117	29.615.141,600
Valore unitario delle quote CLASSE A	10,210	10,269
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>27.649.787</b>	<b>52.504.630</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	2.794.010,343	5.244.718,684
Valore unitario delle quote CLASSE AD	9,896	10,011
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>110.135.864</b>	<b>129.514.499</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	10.118.282,702	11.907.456,934
Valore unitario delle quote CLASSE F	10,885	10,877
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R</b>	<b>891</b>	<b>893</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	86,896	86,896
Valore unitario delle quote CLASSE R	10,255	10,281
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI</b>	<b>891</b>	<b>893</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	89,177	88,683
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	9,992	10,074
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>537.632.549</b>	<b>373.078.906</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	49.744.053,504	34.527.872,323
Valore unitario delle quote CLASSE Y	10,808	10,805

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.578.618,667
Quote rimborsate	12.344.473,150

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	308.208,223
Quote rimborsate	2.758.916,564

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.546.994,612
Quote rimborsate	3.336.168,844

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe R	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	0,494
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	33.901.338,889
Quote rimborsate	18.685.157,708

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA PIANETA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

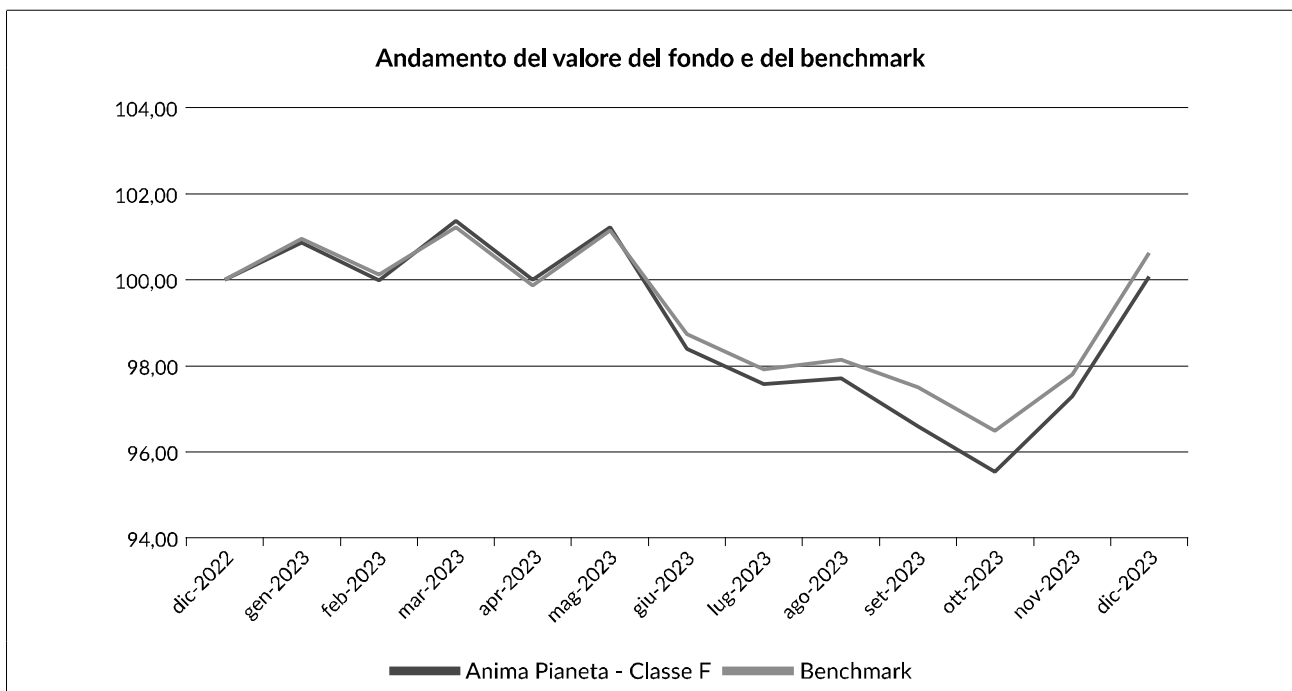
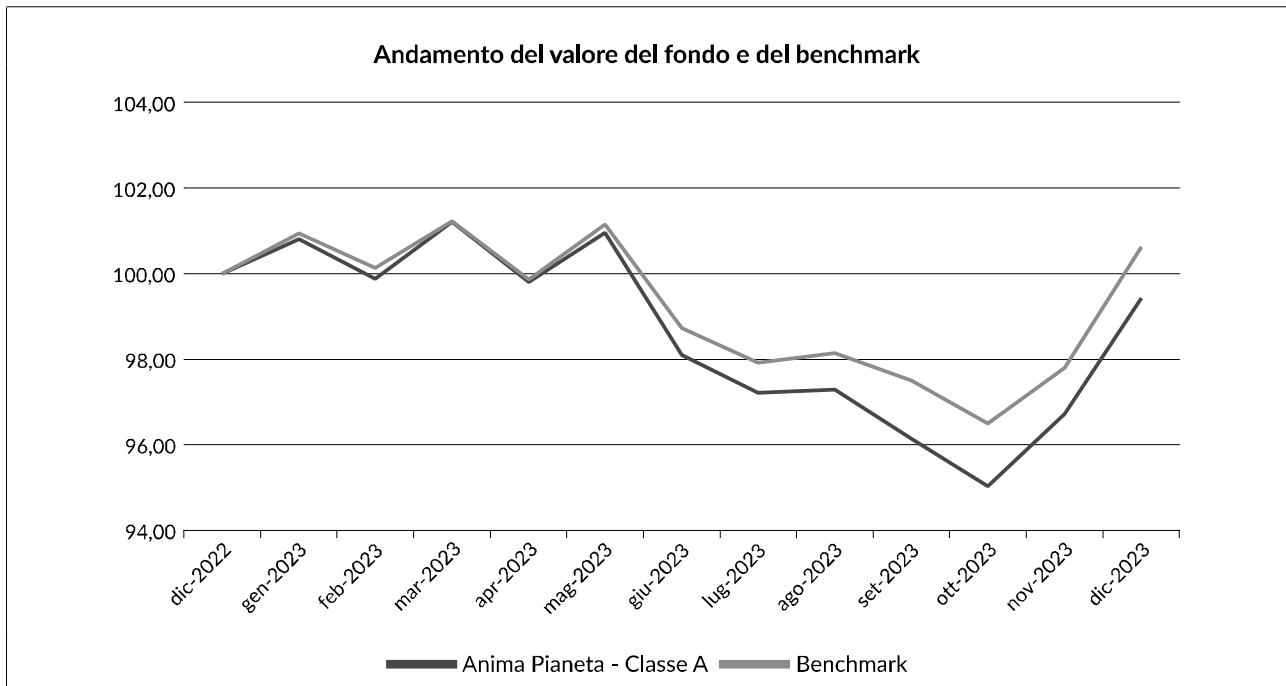
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>9.928.547</b>		<b>-133.605.281</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	20.404.929		23.547.566	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	20.404.929		23.547.566	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-4.832.623		-18.086.764	
A2.1 Titoli di debito	-4.832.623		-18.086.764	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-7.023.681		-140.603.177	
A3.1 Titoli di debito	-7.328.009		-140.386.598	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	304.328		-216.579	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.379.922		1.537.094	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>9.928.547</b>		<b>-133.605.281</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>36.614</b>		<b>-241.343</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	316.751		336.736	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	316.751		336.736	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-280.137		-578.079	
B3.1 Titoli di debito	-280.137		-578.079	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>36.614</b>		<b>-241.343</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-1.671.000</b>		<b>4.648.244</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-1.671.000		4.648.244	
C1.1 Su strumenti quotati	-1.671.000		4.648.244	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-1.572.036</b>		<b>172.193</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.743.046		-671.647	
E1.1 Risultati realizzati	-2.611.200		-3.965.781	
E1.2 Risultati non realizzati	-131.846		3.294.134	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	1.163.677		-963.871	
E2.1 Risultati realizzati	1.870.214		915.756	
E2.2 Risultati non realizzati	-706.537		-1.879.627	
E3. LIQUIDITÀ	7.333		1.807.711	
E3.1 Risultati realizzati	10.062		783.058	
E3.2 Risultati non realizzati	-2.729		1.024.653	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>6.722.125</b>		<b>-129.026.187</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-8.113</b>		<b>-21.912</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-8.113		-21.912	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>6.714.012</b>		<b>-129.048.099</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-7.832.429</b>		<b>-10.320.700</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-6.762.139		-9.020.925	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	9.923		13.119	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	4.933		5.162	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.904.220		-4.669.952	
Provvigioni di gestione Classe AD	-453.799		-890.332	
Provvigioni di gestione Classe F	-661.632		-833.635	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	1.550		2.487	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	18.816		15.072	
Provvigioni di gestione Classe Y	-2.777.694			
Provvigioni di gestione Classe R	-8		-9	
Provvigioni di gestione Classe RD	-8		-9	
Provvigione di gestione classe Y			-2.662.828	
Provvigione di gestione Classe R			-9	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-365.036		-444.233	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-640.114		-785.220	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-14.584		-15.297	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-50.556		-55.025	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>999.015</b>		<b>-33.062</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	906.295		50.450	
I2. ALTRI RICAVI	125.805		23.197	
I3. ALTRI ONERI	-33.085		-106.709	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-119.402</b>		<b>-139.401.861</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>-119.402</b>		<b>-139.401.861</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>-2.582.013</b>		<b>-52.165.404</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>-392.694</b>		<b>-9.831.103</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>-476.807</b>		<b>-19.084.190</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe R</b>		<b>-2</b>		<b>-107</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI</b>		<b>-2</b>		<b>-107</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>3.332.116</b>		<b>-58.320.950</b>

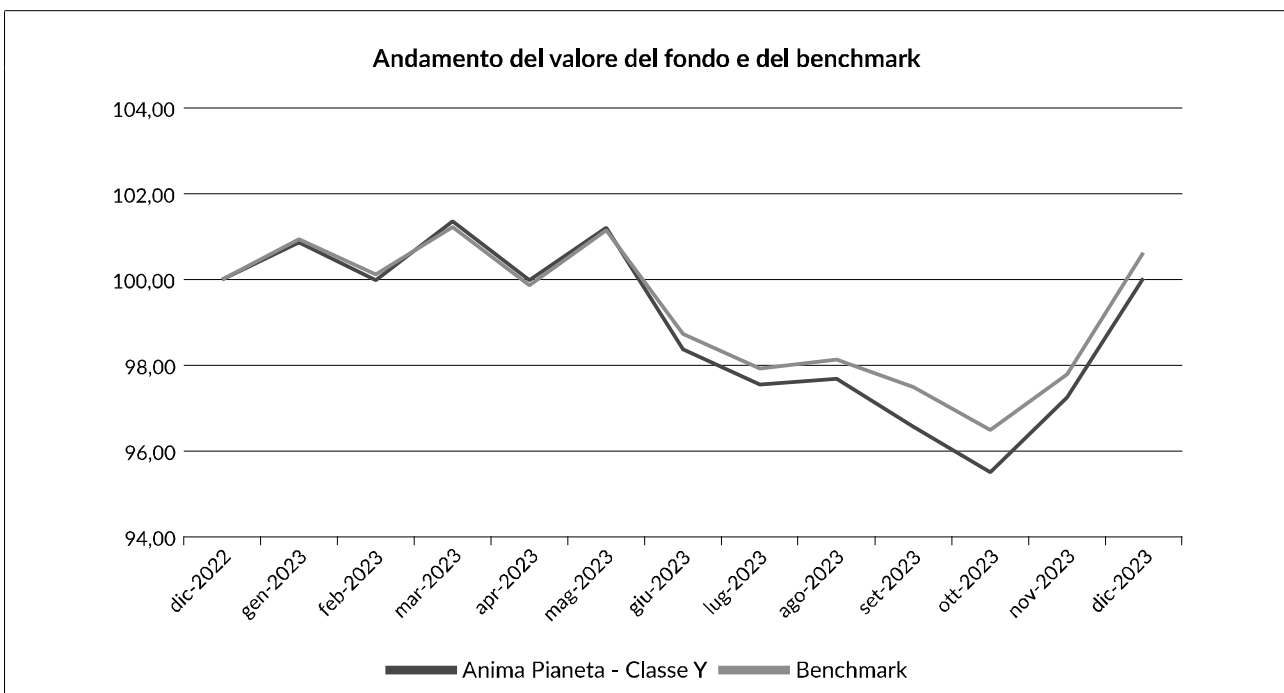
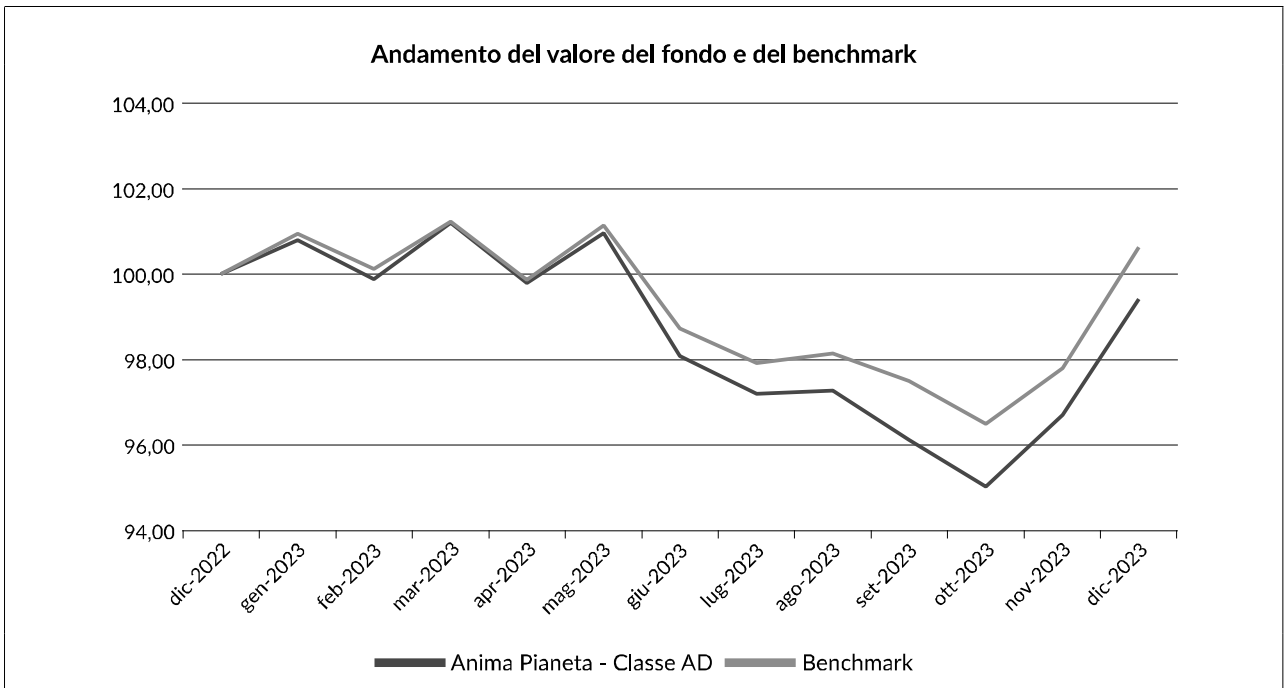
## NOTA INTEGRATIVA

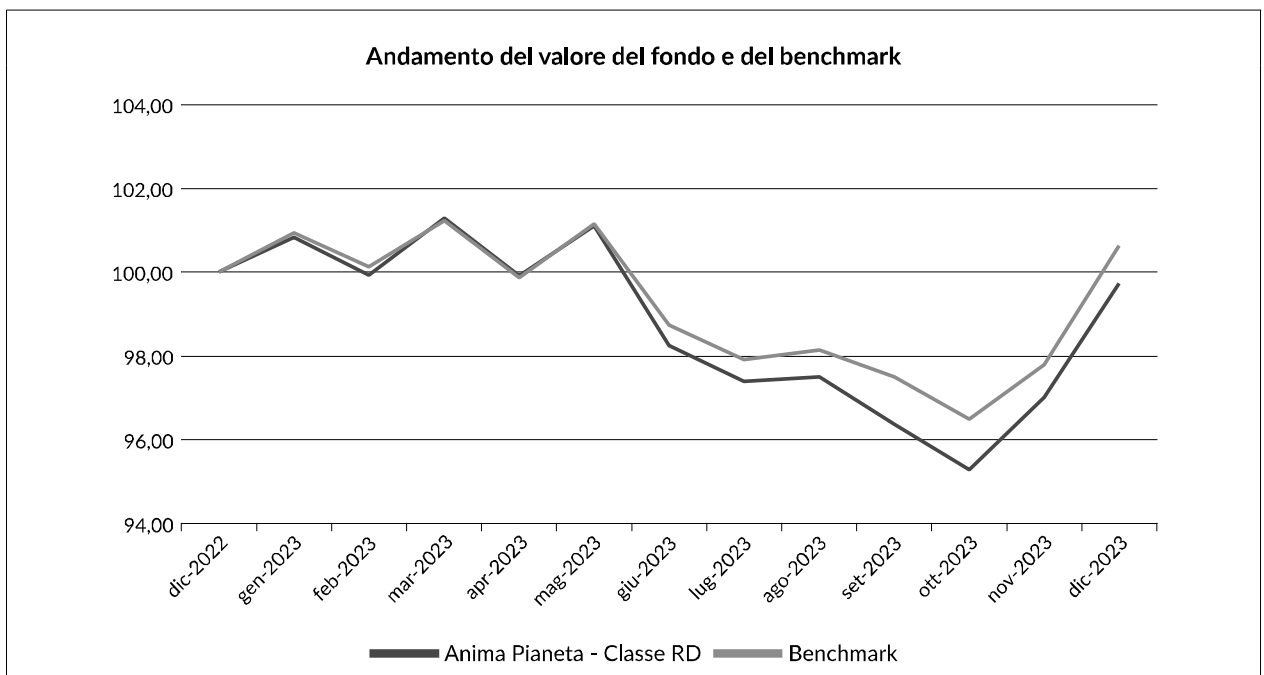
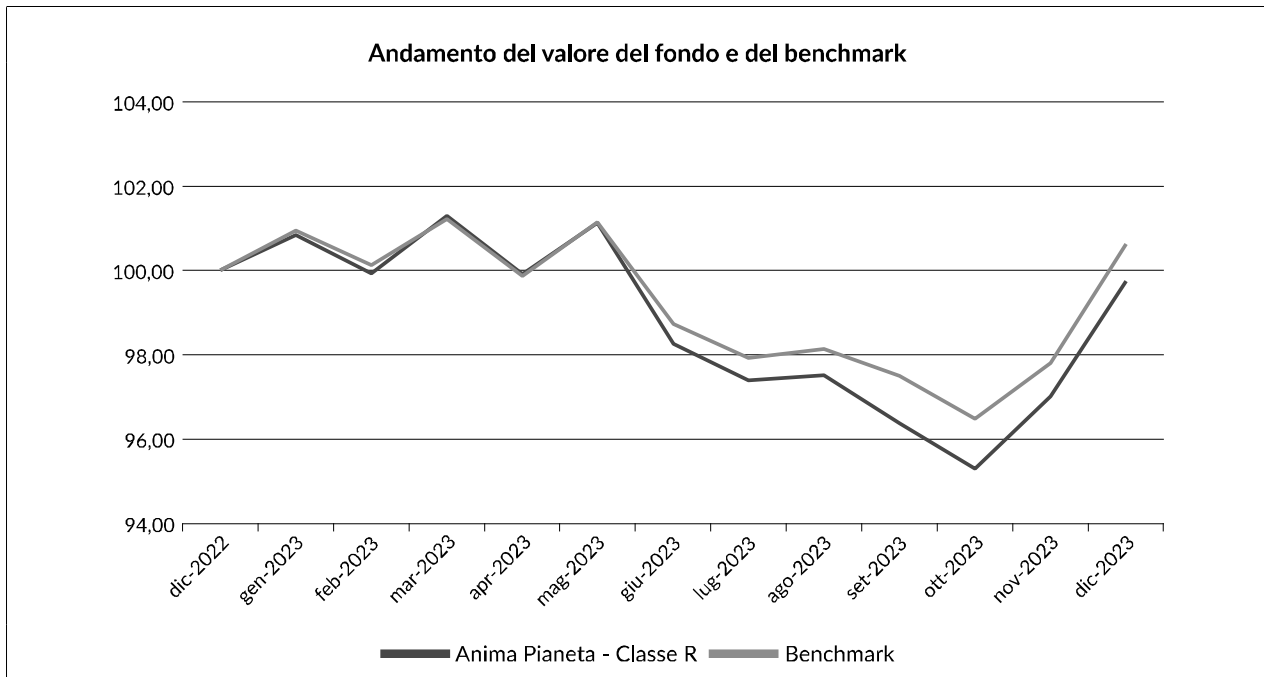
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

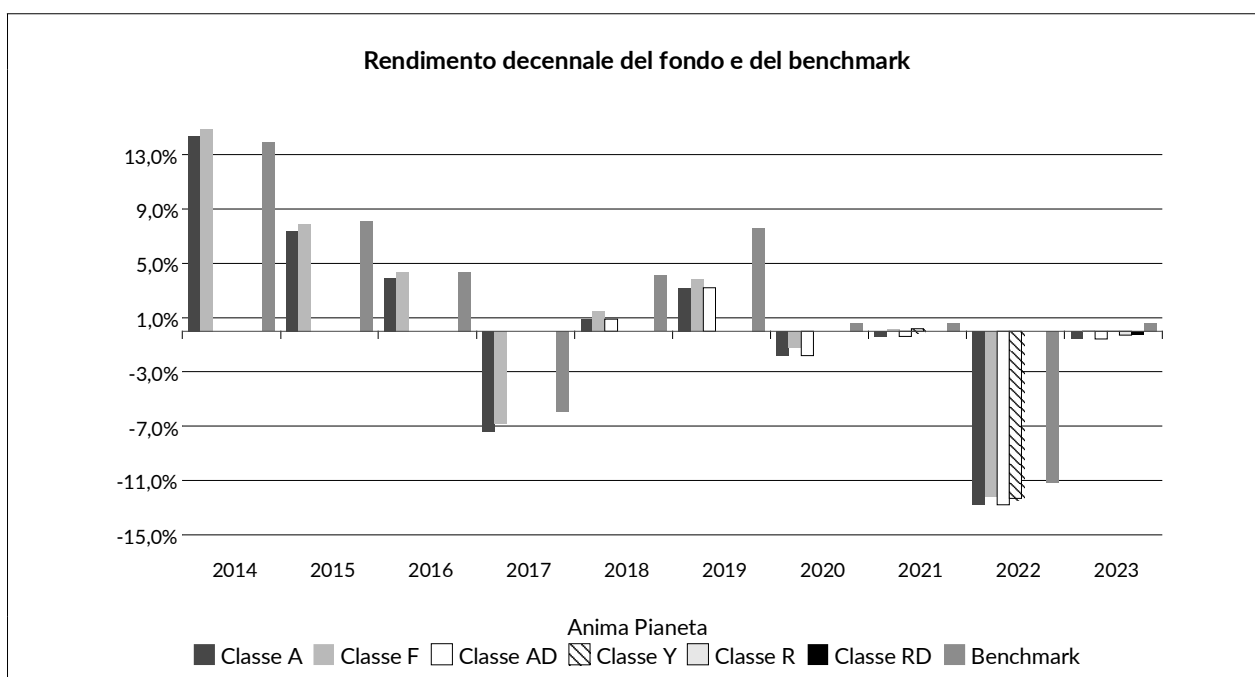








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Classe R	Classe RD	Benchmark
Performance annuale	-0,6%	0,1%	-0,6%	0,0%	-0,3%	-0,3%	0,6%
Performance ultimi tre anni	-4,8%	-4,1%	-4,8%	-4,2%	n/d	n/d	-3,5%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Pianeta - Classe A	0,74%	1,13%	1,04%
Anima Pianeta - Classe F	0,74%	1,14%	1,03%
Anima Pianeta - Classe AD	0,74%	1,15%	1,04%
Anima Pianeta - Classe Y	0,74%	1,15%	1,03%
Anima Pianeta - Classe R			1,04%
Anima Pianeta - Classe RD			1,04%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,643	11,938	11,969
Valore minimo della quota	9,718	10,269	11,296

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,316	11,638	11,728
Valore minimo della quota	9,419	10,011	11,068

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,288	12,574	12,588
Valore minimo della quota	10,347	10,877	11,839

Classe R			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,664	11,942	
Valore minimo della quota	9,756	10,281	

Classe RDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,390	11,701	
Valore minimo della quota	9,506	10,074	

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,212	12,507	12,512
Valore minimo della quota	10,275	10,805	11,771

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, valutario e, in via residuale, derivante dall'investimento in parti di OICR.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	6,1	6,1	0,2
Tasso	4,8	4,8	0,2
Credito	1,0	1,1	0,1
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	4,4	4,4	0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.



## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia		24.517.802	
Belgio		14.506.494	
Canada		11.209.949	
Francia		68.321.860	
Germania		47.332.136	
Giappone		144.013.012	
Gran Bretagna		50.515.413	
Irlanda			867.228
Italia		48.574.559	6.350.835
Lettonia		99.700	
Olanda		23.585.623	
Sovranazionali		13.588.509	
Spagna		47.703.615	
Stati Uniti		346.350.895	
<b>Totali</b>		<b>840.319.567</b>	<b>7.218.063</b>

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Bancario		16.727.004	
Finanziario			7.218.063
Sovranazionali		13.588.509	
Titoli di Stato		810.004.054	
<b>Totali</b>		<b>840.319.567</b>	<b>7.218.063</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	114.000.000	98.023.978	11,272%
US TREASURY N/B 1.5% 16-15/08/2026	USD	54.000.000	45.752.614	5,261%
US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031	USD	44.500.000	44.067.196	5,067%
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	48.000.000	40.142.806	4,616%
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	30.000.000	29.095.200	3,346%
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	30.000.000	28.786.500	3,310%
US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046	USD	35.400.000	24.074.820	2,768%
US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	USD	33.500.000	22.986.424	2,643%
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	EUR	24.000.000	22.869.120	2,630%
JAPAN GOVT 30-YR 2% 12-20/03/2042	JPY	2.950.000.000	21.052.628	2,421%
JAPAN GOVT 30-YR 1.5% 14-20/12/2044	JPY	2.870.000.000	18.627.761	2,142%
AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026	AUD	29.000.000	18.149.497	2,087%
JAPAN GOVT 30-YR 2% 04-20/12/2033	JPY	2.455.000.000	17.824.631	2,050%
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025	USD	20.000.000	17.662.552	2,031%
JAPAN GOVT 10-YR 0.4% 23-20/06/2033	JPY	2.500.000.000	15.765.710	1,813%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	16.000.000	15.577.280	1,791%
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 16-20/03/2026	JPY	2.400.000.000	15.433.592	1,775%
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	15.000.000	14.459.400	1,663%
BELGIAN 1% 15-22/06/2031	EUR	15.800.000	14.264.714	1,640%
ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	EUR	12.500.000	12.938.625	1,488%
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 21-20/12/2025	JPY	2.000.000.000	12.862.225	1,479%
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 20-20/09/2030	JPY	2.000.000.000	12.645.958	1,454%
US TREASURY N/B 2.75% 12-15/11/2042	USD	16.700.000	12.236.059	1,407%
JAPAN GOVT 20-YR 2.1% 06-20/12/2026	JPY	1.650.000.000	11.232.734	1,292%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	EUR	12.000.000	10.256.280	1,179%
CANADA-GOVT 5.75% 01-01/06/2033	CAD	11.975.000	9.946.337	1,144%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	6.950.000	9.296.737	1,069%
NORDIC INVST BNK 0% 20-30/04/2027	EUR	10.000.000	9.245.100	1,063%
US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050	USD	16.500.000	8.917.771	1,025%
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	10.900.000	8.915.655	1,025%
UK TREASURY 4.5% 07-07/12/2042	GBP	7.300.000	8.875.243	1,021%
US TREASURY N/B 3.875% 23-15/05/2043	USD	10.000.000	8.646.687	0,994%
SPANISH GOVT 6% 98-31/01/2029	EUR	7.000.000	8.132.810	0,935%
UK TREASURY 4.25% 00-07/06/2032	GBP	6.015.000	7.343.916	0,844%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/02/2030	EUR	8.000.000	7.130.960	0,820%
DEUTSCHLAND REP 4% 05-04/01/2037	EUR	5.850.000	7.040.767	0,810%
US TREASURY N/B 4.5% 09-15/08/2039	USD	7.150.000	6.852.906	0,788%
ANIMA RISERVA EMERGENTE - CLASSE F	EUR	1.215.471	6.350.836	0,730%
FRANCE O.A.T. 5.75% 01-25/10/2032	EUR	5.000.000	6.276.300	0,722%
US TREASURY N/B 2.5% 18-31/01/2025	USD	7.000.000	6.188.081	0,712%
UK TREASURY 4.75% 04-07/12/2038	GBP	4.710.000	5.929.420	0,682%
FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041	EUR	4.770.000	5.814.201	0,669%
UK TREASURY 4.25% 05-07/12/2055	GBP	4.800.000	5.673.034	0,652%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	EUR	6.000.000	5.665.980	0,652%
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026	EUR	6.000.000	5.665.200	0,651%
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	6.200.000	5.633.568	0,648%
UK TSY GILT 1.625% 18-22/10/2028	GBP	5.000.000	5.340.719	0,614%
JAPAN GOVT 20-YR 0.5% 18-20/03/2038	JPY	870.000.000	5.204.071	0,598%
SPANISH GOVT 2.35% 17-30/07/2033	EUR	5.400.000	5.127.570	0,590%
JAPAN GOVT 40-YR 1.7% 14-20/03/2054	JPY	790.000.000	5.117.661	0,588%
UK TREASURY 4.25% 03-07/03/2036	GBP	3.800.000	4.600.914	0,529%
ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	5.200.000	4.504.760	0,518%
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	3.800.000	4.420.726	0,508%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	34.115.158	200.959.161	574.929.735	
- di altri enti pubblici				
- di banche	14.459.400	590.268	1.677.336	
- di altri		9.261.745		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	6.350.835	867.228		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	54.925.393	211.678.402	576.607.071	
- in percentuale del totale delle attività	6,316%	24,341%	66,302%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	54.925.393	211.678.402	576.607.071	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	54.925.393	211.678.402	576.607.071	
- in percentuale del totale delle attività	6,316%	24,341%	66,302%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	446.384.498	417.091.877
- titoli di Stato	446.384.498	417.091.877
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	446.384.498	417.091.877

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri		4.326.764		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		4.326.764		
- in percentuale del totale delle attività		0,498%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro Australiano	2.459.868	18.149.497	3.908.437
Dollaro Canadese			11.209.949
Dollaro USA	831.513	207.770.031	142.076.115
Euro	99.700	127.958.829	130.720.290
Sterlina Inglese	1.138.838	4.420.726	44.955.849
Yen Giapponese		41.222.532	103.397.393
<b>Totale</b>	<b>4.529.919</b>	<b>399.521.615</b>	<b>436.268.033</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	722.795		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	900.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			722.795		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			900.000		

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	689.436
- Liquidità disponibile in divise estere	13.100.429
<b>Totale</b>	<b>13.789.865</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.516
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	40.632
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	19.356.648
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	56.086.909
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>75.487.705</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-56.086.909
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-19.356.648
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-75.443.557</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>13.834.013</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>6.542.423</b>
Rateo su titoli stato quotati	5.326.215
Rateo su obbligazioni quotate	218.033
Rateo su obbligazioni non quotate	88.917
Rateo interessi attivi di c/c	909.258
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>113.460</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	113.459
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>6.655.883</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		208.810
Rimborsi	02/01/2024	84.296
Rimborsi	03/01/2024	124.514
Proventi da distribuire		
Altri		
<b>Totale</b>		<b>208.810</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-601.045</b>
Rateo passivo depositario	-51.258
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.784
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-184.028
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	92
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	636
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	362
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-26.618
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-47.927
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	1.778
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-257.070
Rateo passivo calcolo quota	-20.587
Rateo calcolo quota SGR	-8.639
Rateo passivo provvigione di gestione Classe R	-1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe RD	-1
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-959.954</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-8.113
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-951.841
<b>Totale</b>	<b>-1.560.999</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	304.131.719	504.554.126	627.950.304
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.095.019	34.763.865	77.914.309
- sottoscrizioni singole	5.114.926	14.061.566	56.842.814
- piani di accumulo	5.201.759	7.821.175	11.328.809
- switch in entrata	5.778.334	12.881.124	9.742.686
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	125.184.195	183.020.868	197.146.630
- riscatti	55.004.760	82.304.688	106.737.627
- piani di rimborso	6.756.946	8.767.416	10.596.165
- switch in uscita	63.422.489	91.948.764	79.812.838
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	2.582.013	52.165.404	4.163.857
Patrimonio netto a fine periodo	192.460.530	304.131.719	504.554.126
Numero totale quote in circolazione	18.849.287,117	29.615.141,600	42.853.414,791
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.895,665	28.195,393	65.441,676
% Quote detenute da investitori qualificati	0,021%	0,095%	0,153%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	163.794,808	170.238,236	192.833,293
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,869%	0,575%	0,450%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	52.504.630	102.469.187	130.576.069
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.066.178	3.585.498	14.992.166
- sottoscrizioni singole	1.168.743	1.610.889	13.462.213
- piani di accumulo	82.082	78.818	125.546
- switch in entrata	1.815.353	1.895.791	1.404.407
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	27.264.225	43.238.920	41.525.081
- riscatti	11.766.052	17.023.025	21.567.614
- piani di rimborso	60.102	81.141	80.497
- switch in uscita	15.438.071	26.134.754	19.876.970
b) proventi distribuiti	264.102	480.032	692.427
c) risultato negativo della gestione	392.694	9.831.103	881.540
Patrimonio netto a fine periodo	27.649.787	52.504.630	102.469.187
Numero totale quote in circolazione	2.794.010,343	5.244.718,684	8.882.181,918
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	17.224,494	22.787,569	15.748,093
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,616%	0,434%	0,177%



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	129.514.499	166.150.293	304.325.954
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.833.704	32.770.537	47.603.469
- sottoscrizioni singole	16.828.764	32.752.928	47.592.932
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	4.940	17.609	10.537
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.735.532	50.322.141	183.871.450
- riscatti	35.734.734	50.315.430	182.312.506
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	798	6.711	1.558.944
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	476.807	19.084.190	1.907.680
Patrimonio netto a fine periodo	110.135.864	129.514.499	166.150.293
Numero totale quote in circolazione	10.118.282,702	11.907.456,934	13.410.694,341
Numero quote detenute da investitori qualificati	10.052.790,386	11.864.740,810	13.362.688,540
% Quote detenute da investitori qualificati	99,353%	99,641%	99,642%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	61.223,253	42.605,200	47.499,791
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,605%	0,358%	0,354%

Variazione del patrimonio netto - Classe R			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	893		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		1.000	
- sottoscrizioni singole		1.000	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	2	107	
Patrimonio netto a fine periodo	891	893	
Numero totale quote in circolazione	86,896	86,896	
Numero quote detenute da investitori qualificati	86,896	86,896	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe RDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	893		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5	1.000	
- sottoscrizioni singole	5	1.000	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti	5		
c) risultato negativo della gestione	2	107	
Patrimonio netto a fine periodo	891	893	
Numero totale quote in circolazione	89,177	88,683	
Numero quote detenute da investitori qualificati	89,177	88,683	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	373.078.906	526.381.339	655.604.965
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	359.215.036	80.228.633	169.608.267
- sottoscrizioni singole	359.215.036	80.228.633	168.088.500
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			1.519.767
b) risultato positivo della gestione	3.332.118		
Decrementi:			
a) rimborsi:	197.993.509	175.210.116	298.146.849
- riscatti	197.993.509	175.210.116	298.146.849
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	2	58.320.950	685.044
Patrimonio netto a fine periodo	537.632.549	373.078.906	526.381.339
Numero totale quote in circolazione	49.744.053,504	34.527.872,323	42.745.591,956
Numero quote detenute da investitori qualificati	49.418.422,53	33.569.015,349	42.034.213,726
% Quote detenute da investitori qualificati	99,345%	97,223%	98,336%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	46.774.887	5,390%
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA RISERVA EMERGENTE - CLASSE F ANIMA GLOBAL BOND-I ANIMA BOND DOLLAR-I	6.350.836 865.516 1.712	0,730% 0,100%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano	24.517.802		-10.673.508	13.844.294			
Dollaro Canadese	11.209.949		5.526.304	16.736.253			
Franco Svizzero			248.797	248.797			
Corona Danese			5.272.468	5.272.468			
Euro	266.896.882		-33.309.385	233.587.497		1.769.809	1.769.809
Sterlina Inglese	50.515.413		-1.171.597	49.343.816			
Dollaro di Hong Kong			9	9			
Yen Giapponese	144.619.925		4.401.729	149.021.654			
Peso Messicano			163.235	163.235			
Corona Norvegese			58.469	58.469			
Dollaro Neozelandese			29.098	29.098			
Zloty Polacco			65.357	65.357			
Corona Svedese			65.036	65.036			
Nuova Lira Turca			107	107			
Dollaro USA	351.400.454		49.712.838	401.113.292			
Rand Sudafricano			100.939	100.939			
<b>Totale</b>	<b>849.160.425</b>		<b>20.489.896</b>	<b>869.650.321</b>		<b>1.769.809</b>	<b>1.769.809</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	-4.832.623	-5.320.269	-7.328.009	-19.083.450
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			304.328	
- OICVM			304.328	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			-280.137	-155.975
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	1.379.922		-1.599.163	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			-71.837	

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-2.611.200	-131.846
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	1.870.214	-706.537
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	10.062	-2.729

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-8.113
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-8.113</b>

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	2.894	1,194%						
1) Provvigioni di gestione	AD	452	1,194%						
1) Provvigioni di gestione	F	657	0,545%						
1) Provvigioni di gestione	R								
1) Provvigioni di gestione	RDI								
1) Provvigioni di gestione	Y	2.759	0,594%						
provvigioni di base	A	2.894	1,194%						
provvigioni di base	AD	452	1,194%						
provvigioni di base	F	657	0,545%						
provvigioni di base	R								
provvigioni di base	RDI								
provvigioni di base	Y	2.759	0,594%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	102	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	16	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	51	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	R								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	RDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	196	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	16	0,007%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	3	0,008%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	8	0,007%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	R								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	RDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	31	0,007%						
4) Compenso del depositario	A	179	0,074%						
4) Compenso del depositario	AD	28	0,074%						
4) Compenso del depositario	F	89	0,074%						
4) Compenso del depositario	R								
4) Compenso del depositario	RDI								
4) Compenso del depositario	Y	344	0,074%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	R								
5) Spese di revisione del fondo	RDI								
5) Spese di revisione del fondo	Y	4	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	R								
6) Spese legali e giudiziarie	RDI								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	4	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	R								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	RDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	9	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	R								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	RDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A	1							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	R								
contributo vigilanza Consob	RDI								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	R								
oneri bancari	RDI								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	R								
oneri fiscali doppia imposizione	RDI								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	R								
altre	RDI								
altre	Y								



ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	R								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	RDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>3.198</b>	<b>1,319%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>500</b>	<b>1,321%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>808</b>	<b>0,670%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>R</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>RDI</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>3.344</b>	<b>0,720%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	R								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	RDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		40		0,001%					
		40		0,001%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		8			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	R								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	RDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>7.898</b>	<b>0,913%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
30.704	23.191	7.513

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,12	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>906.295</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	906.295
<b>Altri ricavi</b>	<b>125.805</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	16
Sopravvenienze attive	1.382
Proventi conti derivati	110.637
Altri ricavi diversi	261
Penali positive CSDR	5.395
Interessi attivi conto collateral	8.112
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-33.085</b>
Sopravvenienze passive	-629
Commissioni deposito cash	-31.881
Oneri conti derivati	-189
Altri oneri diversi	-386
<b>Totale</b>	<b>999.015</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	A	USD	516
Futures su titoli di debito	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	A	USD	3

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	49.500.000	4
Compravendita a termine	V	GBP	13.650.000	4
Compravendita a termine	V	CAD	15.800.000	4
Compravendita a termine	V	DKK	185.000.000	5
Compravendita a termine	V	JPY	3.140.000.000	3
Compravendita a termine	V	AUD	55.000.000	5

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	AUD	13.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			40.062		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	446.384.498
- Vendite	417.091.877
<b>Totale compravendite</b>	<b>863.476.375</b>
- Sottoscrizioni	395.209.942
- Rimborsi	386.177.461
<b>Totale raccolta</b>	<b>781.387.403</b>
Totale	82.088.972
Patrimonio medio	865.477.349
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>9,485%</b>

## **Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)**

### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## **TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR**

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Pianeta**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Pianeta (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE

Il 2023 ha consegnato ritorni positivi per il comparto dei titoli di Stato dei Paesi emergenti; tuttavia, la performance è riconducibile all'andamento dei mercati nel mese di gennaio e nell'ultimo trimestre; infatti, l'indice Embi ha avuto un andamento laterale per la maggior parte dei mesi centrali, registrando performance negative nei mesi di settembre e ottobre.

Il rimbalzo di inizio anno dai valori depressi del 2022 è riconducibile alla combinazione favorevole della necessità di riposizionarsi da parte degli investitori e dalle notizie incoraggianti sul fronte macro: abbandono della politica covid zero da parte delle autorità cinesi, sommato al drastico calo delle quotazioni del gas. Nei mesi seguenti il susseguirsi di sorprese e delusioni in merito al rallentamento dell'economia globale, alla discesa dell'inflazione e al picco dei tassi ufficiali hanno dato il ritmo al mercato del debito emergente. Lo spread ha mostrato in realtà una limitata volatilità intorno ad un trend di lieve restringimento; infatti, ha iniziato l'anno intorno a 4,50%, ha toccato un valore massimo sopra 5% in concomitanza della crisi bancaria (di SVB e di Credit Suisse) e ha concluso l'anno raggiungendo il valore minimo sotto 4%, grazie all'ottimismo diffuso in merito al cambiamento di rotta della politica monetaria americana e globale. Ancor minore è stata la variazione di periodo del rendimento free risk; infatti, il rendimento decennale US ha sostanzialmente iniziato e concluso l'anno allo stesso livello, 3,9%. In tale contesto il rendimento a scadenza elevato e l'elevata copertura del rischio cambio ha permesso di avere un ritorno ampiamente positivo.

Nel corso del primo semestre il fondo ha mantenuto un atteggiamento tattico improntato alla prudenza, con un sottopeso investito concentrato sui paesi molto vicini ad un default o nel mezzo di un faticoso processo di ristrutturazione (Ghana, Etiopia, Egitto, Argentina, Suriname, Sri Lanka e Pakistan) e paesi con forte disparità tra spread e fondamentali come Turchia, Polonia e Cina. Nel corso del terzo trimestre invece l'investito è stato gradualmente aumentato puntando sui paesi ad alto rating e puntando sulle scadenze medio-brevi. Il fondo è quindi passato ad avere un sovrappeso e ad accumulare duration. L'esposizione al rischio tassi è stata infatti gestita in modo tattico, in media in sovrappeso e portata vicino alla neutralità a fine anno. Anche l'esposizione al dollaro è stata gestita in modo tattico, mediamente in sovrappeso nella prima metà dell'anno e sottopeso nella seconda.

La performance del fondo accumulata nel corso dell'anno è positiva principalmente per l'accumulo di ratei e lo stacco di cedole dei titoli che compongono il portafoglio. E risulta leggermente inferiore al benchmark.

Nell'attuale contesto di crescita resiliente e di inflazione in calo, le banche centrali potrebbero essere indotte a ridurre i tassi d'interesse ufficiali per non aumentare il livello di restrizione della politica monetaria, creando quindi un ambiente favorevole all'asset class delle obbligazioni emergenti. Tuttavia, il delicato contesto geopolitico frammentato e l'aumento dei rischi politici legati ai cicli elettorali suggeriscono di mantenere un atteggiamento costruttivo con un livello di investito in sovrappeso e un approccio cauto nella selezione delle aree e paesi.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,127 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>699.103.390</b>	<b>94,767%</b>	<b>609.408.513</b>	<b>89,202%</b>
A1. Titoli di debito	673.982.846	91,362%	609.408.513	89,202%
A1.1 Titoli di Stato	553.987.985	75,096%	508.861.751	74,485%
A1.2 Altri	119.994.861	16,266%	100.546.762	14,717%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	25.120.544	3,405%		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>710.182</b>	<b>0,096%</b>	<b>1.131.642</b>	<b>0,166%</b>
B1. Titoli di debito	710.182	0,096%	1.131.642	0,166%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>232.766</b>	<b>0,032%</b>	<b>4.709.616</b>	<b>0,689%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	232.766	0,032%	4.709.616	0,689%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>16.321.420</b>	<b>2,213%</b>	<b>22.153.950</b>	<b>3,242%</b>
F1. Liquidità disponibile	16.181.371	2,194%	21.788.944	3,189%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	650.784.951	88,218%	761.322.069	111,437%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-650.644.902	-88,199%	-760.957.063	-111,384%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>21.333.888</b>	<b>2,892%</b>	<b>45.780.865</b>	<b>6,701%</b>
G1. Ratei attivi	11.786.959	1,598%	9.928.233	1,453%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	9.546.929	1,294%	35.852.632	5,248%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>737.701.646</b>	<b>100,000%</b>	<b>683.184.586</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	5.345.654	186.590
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	5.345.654	186.590
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	525.376	5.454.190
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	521.322	540.620
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.054	4.913.570
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.871.030</b>	<b>5.640.780</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>731.830.616</b>	<b>677.543.806</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>140.505.848</b>	<b>161.156.081</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	20.270.693,558	24.750.082,124
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,931	6,511
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>17.401.298</b>	<b>21.373.774</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	3.254.860,875	4.201.629,783
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,346	5,087
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>29.680.960</b>	<b>34.777.182</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	6.102.137,118	7.573.279,214
Valore unitario delle quote CLASSE B	4,864	4,592
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>156.749.072</b>	<b>37.131.439</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	21.254.585,388	5.394.820,805
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,375	6,883
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>387.493.438</b>	<b>423.105.330</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	76.495.205,861	89.448.919,449
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,066	4,730

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.130.141,859
Quote rimborsate	5.609.530,425

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	108.292,247
Quote rimborsate	1.055.061,155

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	306.746,705
Quote rimborsate	1.777.888,801

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	21.110.579,133
Quote rimborsate	5.250.814,550

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	13.879.642,500
Quote rimborsate	26.833.356,088

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

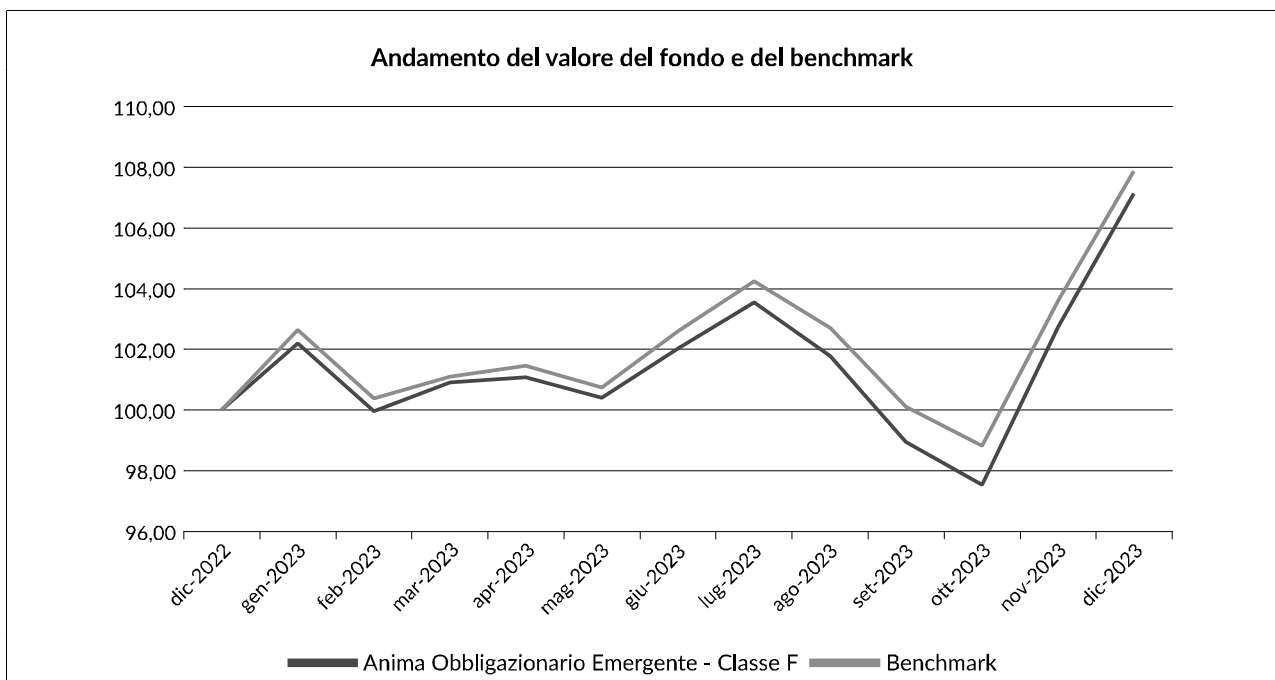
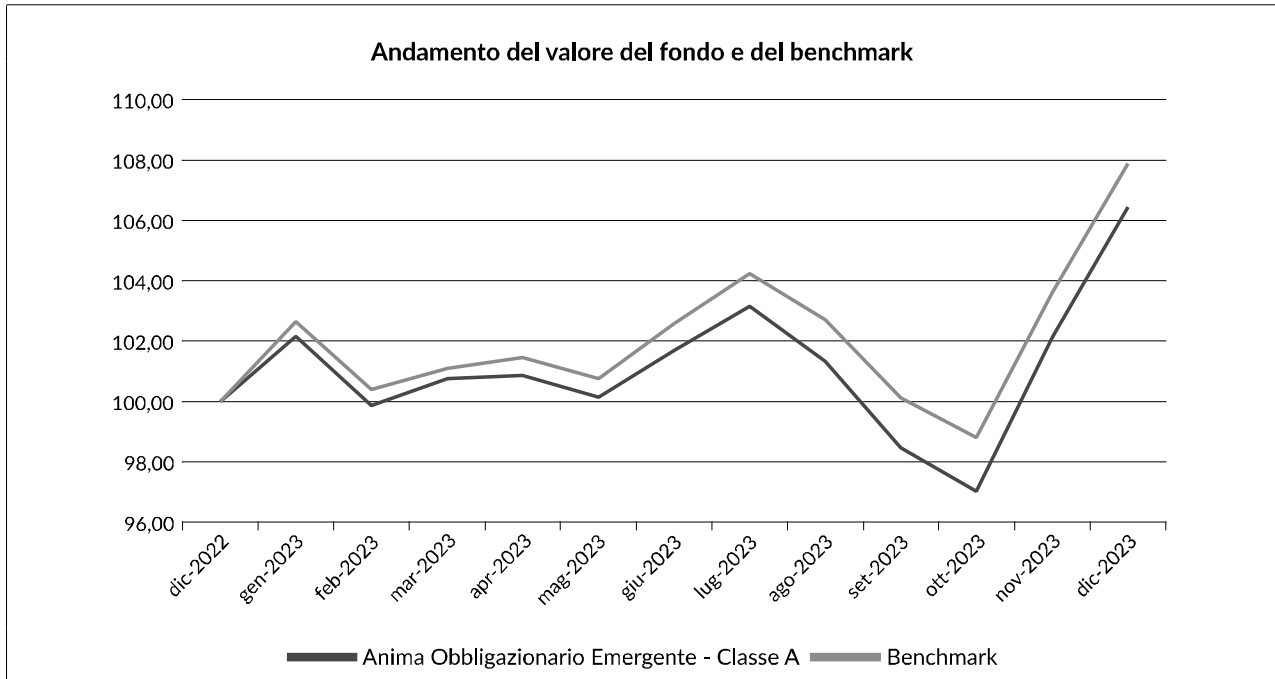
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>49.393.780</b>		<b>-96.575.758</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	37.814.045		37.798.106	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	36.336.893		37.408.972	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR	1.477.152		389.134	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	816.204		-42.753.558	
A2.1 Titoli di debito	734.200		-37.866.119	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	82.004		-4.887.439	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	10.206.072		-95.192.135	
A3.1 Titoli di debito	9.474.942		-95.192.135	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	731.130			
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	557.459		3.571.829	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>49.393.780</b>		<b>-96.575.758</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>217.791</b>		<b>-2.109.301</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	8.148		83.087	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	8.148		83.087	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	113.335			
B2.1 Titoli di debito	113.335			
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	96.308		-2.192.388	
B3.1 Titoli di debito	96.308		-2.192.388	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>217.791</b>		<b>-2.109.301</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-1.967.100</b>		<b>8.967.661</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-1.967.100		8.967.661	
C1.1 Su strumenti quotati	-1.967.100		8.967.661	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

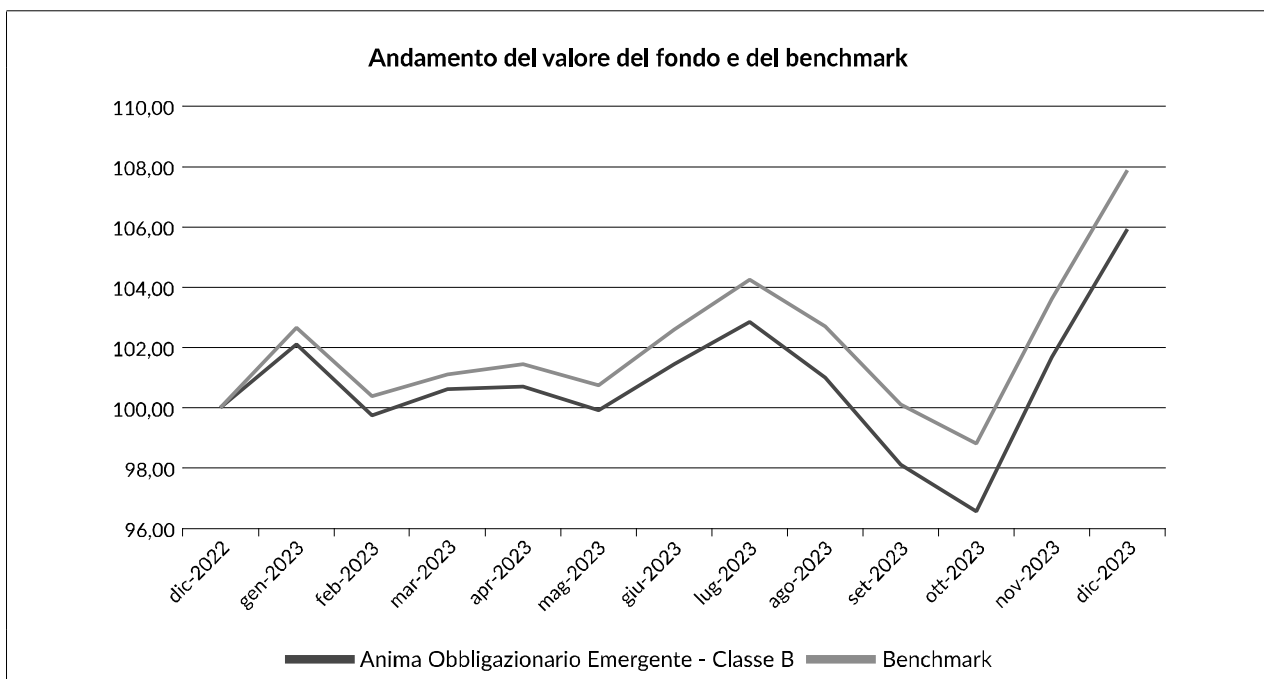
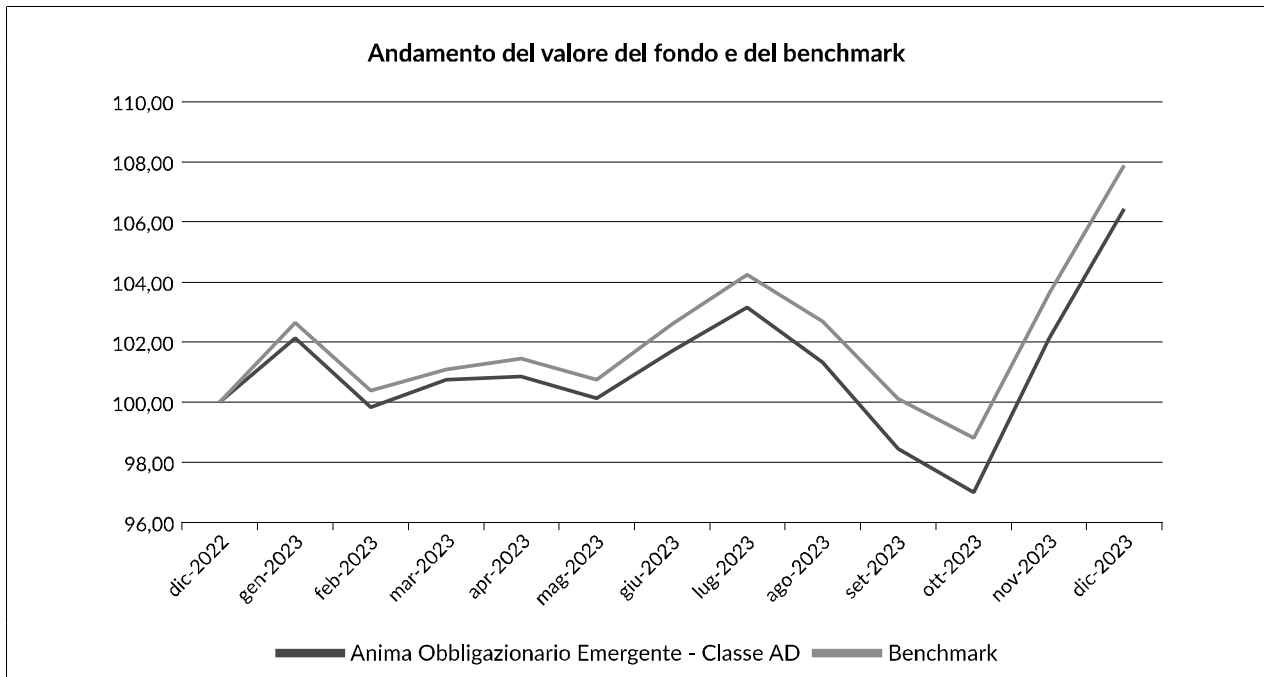
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>6.594.727</b>		<b>-64.715.385</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-22.269.576		-71.688.826	
E1.1 Risultati realizzati	-31.625.390		-107.393.882	
E1.2 Risultati non realizzati	9.355.814		35.705.056	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	42.033.860		-3.852.928	
E2.1 Risultati realizzati	41.842.745		1.057.952	
E2.2 Risultati non realizzati	191.115		-4.910.880	
E3. LIQUIDITÀ	-13.169.557		10.826.369	
E3.1 Risultati realizzati	-12.557.585		9.178.213	
E3.2 Risultati non realizzati	-611.972		1.648.156	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>85.618</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	85.618			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>54.324.816</b>		<b>-154.432.783</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-4.054</b>		<b>-11.884</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.054		-11.884	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>54.320.762</b>		<b>-154.444.667</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-6.736.394</b>		<b>-7.139.662</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-5.798.078		-6.197.700	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	1.647			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.780			
Provvigioni di gestione Classe A	-1.781.772		-2.272.972	
Provvigioni di gestione Classe AD	-228.639		-301.210	
Provvigioni di gestione Classe F	-774.427		-225.210	
Provvigioni di gestione Classe B	-539.241		-674.406	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	210			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe B	351			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	4.635			
Provvigioni di gestione Classe Y	-2.482.622			
Commissioni di performance Classe A			-80	
Commissioni di performance Classe AD			-3	
Provvigione di gestione classe Y			-2.723.819	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-317.912		-315.982	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-577.479		-573.858	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-12.791		-14.079	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-30.134		-38.043	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>939.314</b>		<b>20.868</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	854.104		145.700	
I2. ALTRI RICAVI	231.198		27.037	
I3. ALTRI ONERI	-145.988		-151.869	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>48.523.682</b>		<b>-161.563.461</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>48.523.682</b>		<b>-161.563.461</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>8.639.346</b>		<b>-44.139.670</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>1.082.962</b>		<b>-5.863.674</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>1.691.972</b>		<b>-9.293.111</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>10.945.642</b>		<b>-9.163.268</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>26.163.760</b>		<b>-93.103.738</b>

## NOTA INTEGRATIVA

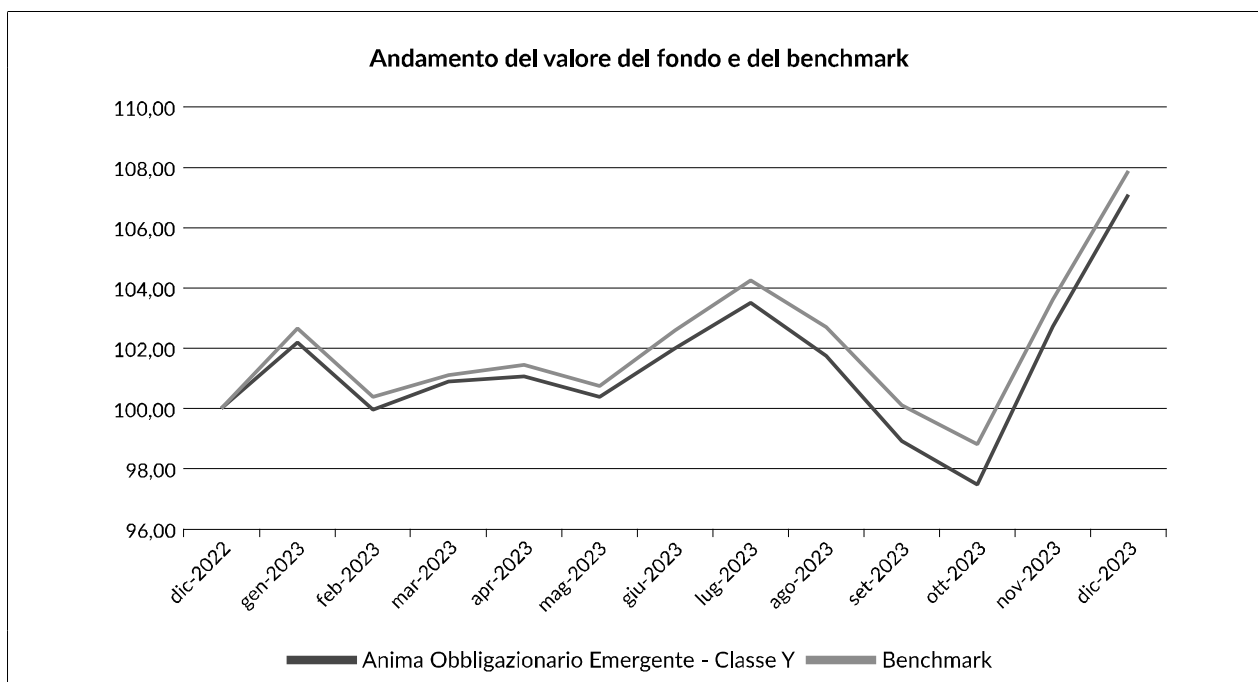
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

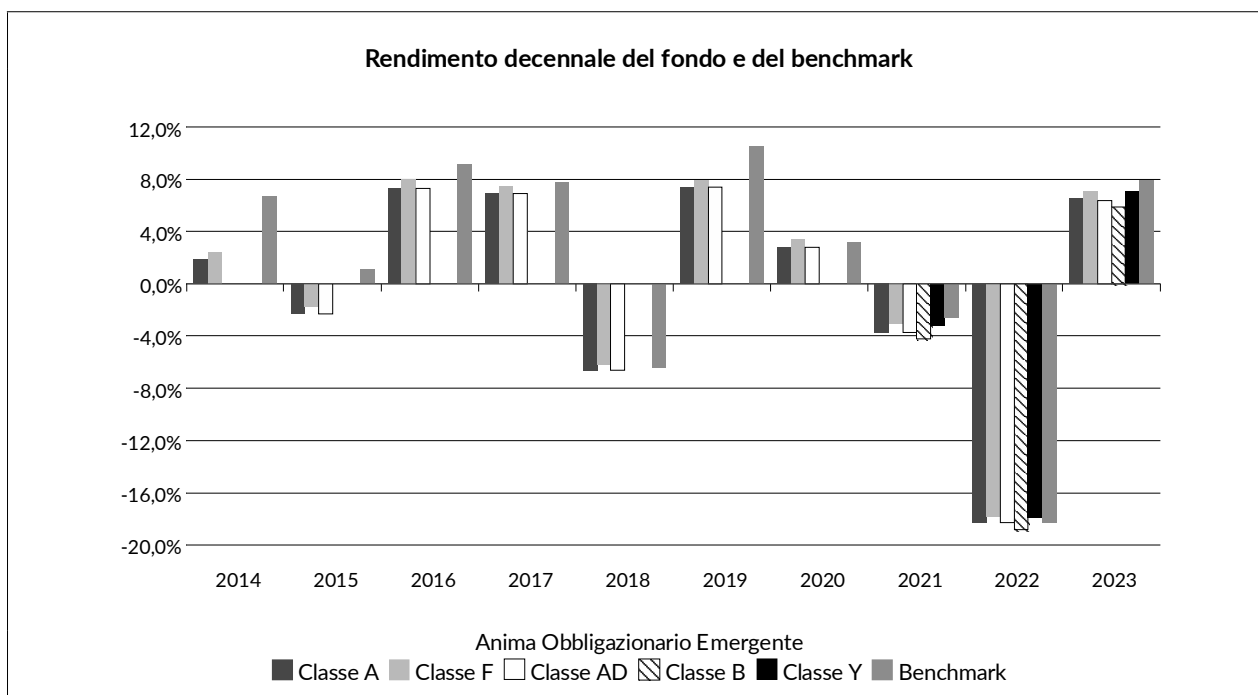








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe B	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	6,5%	7,1%	6,4%	5,9%	7,1%	7,9%
Performance ultimi tre	-5,8%	-5,2%	-5,8%	-6,2%	-5,2%	-5,0%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Obbligazionario Emergente - Classe A	0,51%	1,74%	0,84%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe F	0,51%	1,76%	0,83%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe AD	0,51%	1,76%	0,83%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe B	0,50%	1,78%	0,85%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe Y	0,51%	1,76%	0,85%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,934	7,970	8,290
Valore minimo della quota	6,236	5,964	7,845

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,348	6,300	6,722
Valore minimo della quota	4,810	4,659	6,209

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,866	5,649	5,905
Valore minimo della quota	4,380	4,210	5,571

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,377	8,371	8,651
Valore minimo della quota	6,627	6,296	8,196

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,067	5,755	5,951
Valore minimo della quota	4,552	4,327	5,637

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, valutario e, in via residuale, al rischio connesso alle parti di OICR.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	5,6	5,5	0,5
Tasso	6,5	6,4	0,3
Credito	5,2	5,2	0,3
Parti di OICR	0,2		0,2
Valutario	0,2		0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Albania		4.027.300	
Angola		8.212.980	
Arabia Saudita		28.222.048	
Argentina		6.104.036	
Armenia		1.104.105	
Azerbaijan		6.651.114	
Bahrain		21.968.575	
Bolivia		1.301.589	
Brasile		22.960.777	
Cile		30.152.613	
Cina		5.183.702	
Colombia		22.234.787	
Costa d'Avorio		2.907.695	
Costa Rica		3.773.430	
Ecuador		6.006.896	
Egitto		16.936.853	
El Salvador		5.436.804	
Emirati Arabi		25.161.409	
Etiopia		303.725	
Filippine		24.097.638	
Gabon		1.846.509	
Ghana		4.673.550	
Giamaica		340.213	
Guatemala		8.480.638	
Honduras		1.610.718	
Hong Kong		6.975.583	
India		7.658.915	
Indonesia		43.529.512	
Irlanda			14.847.800
Isole Cayman		6.658.514	
Isole Vergini Britanniche		11.485.199	
Italia		4.865.500	10.272.744
Jordan		5.310.376	
Kakistan		7.269.847	
Kenya		7.204.083	
Kuwait		4.680.303	
Libano		832.979	
Macedonia		4.999.404	
Malesia		8.710.647	
Marocco		6.228.420	
Messico		28.848.849	
Mongolia		2.820.216	
Montenegro		818.301	
Mozambico		879.266	
Namibia		892.056	
Nigeria		14.143.319	
Oman		24.926.809	
Pakistan		1.153.351	
Panama		24.018.526	
Paraguay		6.911.319	
Peru'		19.781.284	
Polonia		8.995.103	
Qatar		28.007.267	
Repubblica Dominicana		20.861.432	
Romania		10.510.658	
Russia			

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Senegal		3.052.216	
Serbia		1.880.666	
Sovranazionali		4.359.537	
Sri Lanka		5.376.981	
Stati Uniti		3.327.461	
SudAfrica		21.880.681	
Trinidad and Tobago		487.561	
Tunisia		1.475.743	
Turchia		20.386.393	
Ucraina		3.899.009	
Ungheria		9.286.792	
Uruguay		14.958.230	
Uzbekistan		1.616.621	
Venezuela		801.211	
Vietnam		428.452	
Zambia		1.798.732	
<b>Totali</b>		<b>674.693.028</b>	<b>25.120.544</b>

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Bancario		9.567.633	
Chimico e idrocarburi		34.666.409	
Comunicazioni		487.561	
Diversi		7.103.309	
Elettronico		8.708.445	
Enti pubblici economici		18.492.720	
Finanziario		2.609.442	25.120.544
Immobiliare - Edilizio		1.271.575	
Meccanico - Automobilistico			
Minerario e Metallurgico		16.292.614	
Sovranazionali		13.494.195	
Titoli di Stato		554.698.167	
Trasporti		7.300.958	
<b>Totali</b>		<b>674.693.028</b>	<b>25.120.544</b>



## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	220.000	14.847.800	2,013%
OMAN INTRNL BOND 5.625% 18-17/01/2028	USD	12.000.000	11.049.473	1,498%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	204.303	10.272.744	1,393%
QATAR STATE OF 4% 19-14/03/2029	USD	11.000.000	9.867.587	1,338%
PANAMA 3.875% 16-17/03/2028	USD	10.450.000	8.721.089	1,182%
INDONESIA (REP) 3.5% 17-11/01/2028	USD	9.900.000	8.568.409	1,162%
REPUBLIC OF PERU 8.75% 03-21/11/2033	USD	7.390.000	8.391.679	1,138%
DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027	USD	9.200.000	8.348.085	1,132%
COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027	USD	9.600.000	8.280.081	1,122%
BRAZIL REP OF 6% 16-07/04/2026	USD	8.700.000	8.080.175	1,095%
PETROLEOS MEXICA 6.7% 22-16/02/2032	USD	10.541.000	7.875.143	1,068%
INDONESIA (REP) 4.35% 16-08/01/2027	USD	8.452.000	7.589.776	1,029%
QATAR STATE OF 4.817% 19-14/03/2049	USD	8.350.000	7.344.810	0,996%
CBB INTL SUKUK 5.625% 19-30/09/2031	USD	8.600.000	7.302.896	0,990%
CODELCO INC 3% 19-30/09/2029	USD	9.000.000	7.242.040	0,982%
SAUDI INT BOND 4.375% 19-16/04/2029	USD	8.000.000	7.209.958	0,977%
PHILIPPINES(REP) 6.375% 07-15/01/2032	USD	6.450.000	6.502.375	0,881%
CNAC HK FINBRID 5.125% 18-14/03/2028	USD	6.800.000	6.128.772	0,831%
TURKEY REP OF 9.375% 23-19/01/2033	USD	6.000.000	6.121.287	0,830%
CODELCO INC 3.625% 17-01/08/2027	USD	7.000.000	5.996.497	0,813%
URUGUAY 4.125% 12-20/11/2045	USD	7.000.000	5.745.114	0,779%
SAUDI INT BOND 3.625% 17-04/03/2028	USD	6.500.000	5.686.801	0,771%
BRAZIL REP OF 4.5% 19-30/05/2029	USD	6.500.000	5.666.560	0,768%
REP OF POLAND 4.875% 23-04/10/2033	USD	6.000.000	5.491.115	0,744%
PANAMA 9.375% 99-01/04/2029	USD	5.250.000	5.378.084	0,729%
BRAZIL REP OF 5.625% 16-21/02/2047	USD	6.750.000	5.345.983	0,725%
ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027	USD	6.924.000	5.263.218	0,713%
SOUTH AFRICA 4.3% 16-12/10/2028	USD	6.100.000	5.159.143	0,699%
ROMANIA 3.375% 20-28/01/2050	EUR	7.400.000	5.020.530	0,681%
REP OF HUNGARY 7.625% 11-29/03/2041	USD	4.630.000	5.009.990	0,679%
OMAN INTRNL BOND 6.75% 18-17/01/2048	USD	5.200.000	4.912.944	0,666%
SOUTH AFRICA 5.375% 14-24/07/2044	USD	6.800.000	4.901.676	0,664%
SGA SPA 1.375% 19-27/01/2025	EUR	5.000.000	4.865.500	0,660%
CHILE 2.55% 20-27/01/2032	USD	6.050.000	4.697.547	0,637%
KUWAIT INTL BOND 3.5% 17-20/03/2027	USD	5.300.000	4.680.303	0,634%
REP OF GUATEMALA 4.875% 13-13/02/2028	USD	5.200.000	4.577.968	0,621%
ABU DHABI GOVT 2.5% 19-30/09/2029	USD	5.500.000	4.548.223	0,617%
UNITED MEXICAN 4.5% 19-22/04/2029	USD	5.000.000	4.453.311	0,604%
REP OF NIGERIA 7.875% 17-16/02/2032	USD	5.400.000	4.380.225	0,594%
BAHRAIN 7% 15-26/01/2026	USD	4.725.000	4.352.783	0,590%
N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028	EUR	5.000.000	4.321.650	0,586%
TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028	USD	5.000.000	4.310.143	0,584%
HUNGARY 3.125% 21-21/09/2051	USD	7.000.000	4.276.803	0,580%
DOMINICAN REPUB 6.4% 19-05/06/2049	USD	5.000.000	4.252.297	0,576%
INDONESIA (REP) 8.5% 05-12/10/2035	USD	3.500.000	4.207.002	0,570%
MY WAKALA SUKUK 3.075% 21-28/04/2051	USD	6.000.000	4.170.388	0,565%
KENYA REP OF 7.25% 18-28/02/2028	USD	5.000.000	4.132.169	0,560%
REPUBLIC OF PERU 5.625% 10-18/11/2050	USD	4.350.000	4.102.267	0,556%
STATE GRID OSEAS 4.25% 18-02/05/2028	USD	4.500.000	4.042.566	0,548%
ALBANIA 3.5% 21-23/11/2031	EUR	4.600.000	4.027.300	0,546%
EX-IM BK OF IN 3.875% 18-01/02/2028	USD	4.625.000	4.013.637	0,544%
ABU DHABI GOVT 4.125% 17-11/10/2047	USD	5.000.000	3.939.890	0,534%
URUGUAY 7.625% 06-21/03/2036	USD	3.500.000	3.936.292	0,534%
REPUBLIC OF PERU 1.95% 21-17/11/2036	EUR	5.200.000	3.910.972	0,530%
INDONESIA (REP) 3.85% 17-18/07/2027	USD	4.400.000	3.880.476	0,526%
COSTA RICA 7% 14-04/04/2044	USD	4.000.000	3.773.430	0,512%
AFREXIMBANK 3.994% 19-21/09/2029	USD	4.700.000	3.770.382	0,511%
TURKEY REP OF 5.75% 17-11/05/2047	USD	5.300.000	3.761.409	0,510%
BAHRAIN 4.25% 21-25/01/2028	USD	4.400.000	3.753.573	0,509%
REP OF NIGERIA 7.696% 18-23/02/2038	USD	5.050.000	3.742.253	0,507%
EL SALVADOR REP 6.375% 14-18/01/2027	USD	4.700.000	3.735.408	0,506%
PHILIPPINES(REP) 5% 23-17/07/2033	USD	4.000.000	3.719.513	0,504%
EFE 3.83% 21-14/09/2061	USD	6.000.000	3.703.472	0,502%
PHILIPPINES(REP) 5% 12-13/01/2037	USD	4.000.000	3.700.068	0,502%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		19.657.894	69.306.038	465.024.053
- di altri enti pubblici				18.492.720
- di banche	4.865.500			4.702.133
- di altri		4.359.537	39.417.495	48.157.476
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	10.272.744			
- FIA aperti retail				
- altri		14.847.800		
Totali:				
- in valore assoluto	15.138.244	38.865.231	108.723.533	536.376.382
- in percentuale del totale delle attività	2,052%	5,268%	14,738%	72,709%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	29.986.044	33.152.090	108.723.533	527.241.723
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	29.986.044	33.152.090	108.723.533	527.241.723
- in percentuale del totale delle attività	4,065%	4,494%	14,738%	71,470%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	229.932.994	175.567.060
- titoli di Stato	196.140.963	161.600.491
- altri	33.792.031	13.966.569
Titoli di capitale		
Parti di OICR	55.784.500	31.477.090
Totale	285.717.494	207.044.150

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				710.182
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto				710.182
- in percentuale del totale delle attività				0,096%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.172.571	1.803.675
- titoli di Stato	1.159.797	682.019
- altri	12.774	1.121.656
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	1.172.571	1.803.675

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	11.336.771	181.357.201	454.332.530
Euro		5.879.332	21.787.194
Totale	11.336.771	187.236.533	476.119.724

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	232.766		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			232.766		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	12.830.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:			61.229.520		
- titoli			61.229.520		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			57.592.033		
- titoli di Stato			52.601.183		
- altri titoli di debito			4.990.851		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			126.315.117		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			74.079.872		
- titoli di capitale			52.235.245		
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	13.491.801
- Liquidità disponibile in divise estere	2.689.570
<b>Totale</b>	<b>16.181.371</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	140.049
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	650.644.902
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>650.784.951</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-650.644.902
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-650.644.902</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>16.321.420</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>11.786.959</b>
Rateo su titoli stato quotati	9.041.563
Rateo su obbligazioni quotate	1.828.831
Rateo su prestito titoli	27.285
Rateo interessi attivi di c/c	889.280
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>9.546.929</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	9.546.929
<b>Totale</b>	<b>21.333.888</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		5.345.654
Rimborsi	02/01/2024	5.315.019
Rimborsi	03/01/2024	30.635
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>5.345.654</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-521.322</b>
Rateo passivo depositario	-44.773
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.995
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-39.884
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-132.503
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	19
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	154
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	174
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-16.442
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-68.829
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe B	33
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	435
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-187.041
Rateo passivo calcolo quota	-17.364
Rateo calcolo quota SGR	-7.306
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-4.054</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-4.054
<b>Totale</b>	<b>-525.376</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	161.156.081	260.426.746	308.007.315
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.422.973	11.377.112	36.989.031
- sottoscrizioni singole	2.137.283	3.707.478	23.256.165
- piani di accumulo	3.887.295	6.526.228	9.798.668
- switch in entrata	1.398.395	1.143.406	3.934.198
b) risultato positivo della gestione	8.639.346		
Decrementi:			
a) rimborsi:	36.712.552	66.508.107	73.499.971
- riscatti	19.080.286	32.078.343	50.320.916
- piani di rimborso	4.634.975	6.451.763	8.333.925
- switch in uscita	12.997.291	27.978.001	14.845.130
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		44.139.670	11.069.629
Patrimonio netto a fine periodo	140.505.848	161.156.081	260.426.746
Numero totale quote in circolazione	20.270.693,558	24.750.082,124	32.659.436,488
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.770,666	9.073,880	418.447,637
% Quote detenute da investitori qualificati	0,014%	0,037%	1,281%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	90.826,017	111.573,630	163.185,342
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,448%	0,451%	0,500%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	21.373.774	34.746.128	48.595.047
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	552.657	626.183	3.782.184
- sottoscrizioni singole	297.870	356.379	3.245.865
- piani di accumulo	69.306	143.768	181.191
- switch in entrata	185.481	126.036	355.128
b) risultato positivo della gestione	1.082.962		
Decrementi:			
a) rimborsi:	5.343.598	7.796.363	14.869.765
- riscatti	2.570.662	3.843.152	9.671.644
- piani di rimborso	22.467	90.261	140.678
- switch in uscita	2.750.469	3.862.950	5.057.443
b) proventi distribuiti	264.497	338.500	1.104.320
c) risultato negativo della gestione		5.863.674	1.657.018
Patrimonio netto a fine periodo	17.401.298	21.373.774	34.746.128
Numero totale quote in circolazione	3.254.860,875	4.201.629,783	5.512.859,640
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	12.840,640	18.456,735	56.481,966
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,395%	0,439%	1,025%



Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	34.777.182	52.465.155	66.991.400
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.415.891	2.466.225	5.321.800
- sottoscrizioni singole	302.380	321.651	1.532.303
- piani di accumulo	1.090.731	1.976.248	3.403.464
- switch in entrata	22.780	168.326	386.033
b) risultato positivo della gestione	1.691.972		
Decrementi:			
a) rimborsi:	8.204.085	10.861.087	17.207.712
- riscatti	3.085.572	4.887.250	11.239.028
- piani di rimborso	1.908.632	2.454.169	3.547.057
- switch in uscita	3.209.881	3.519.668	2.421.627
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		9.293.111	2.640.333
Patrimonio netto a fine periodo	29.680.960	34.777.182	52.465.155
Numero totale quote in circolazione	6.102.137,118	7.573.279,214	9.282.909,556
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.949,510	22.325,832	22.325,832
% Quote detenute da investitori qualificati	0,032%	0,295%	0,241%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	46.701,059	51.849,741	59.851,160
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,765%	0,685%	0,645%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	37.131.439	47.890.098	50.122.746
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	145.378.488	16.040.592	31.771.567
- sottoscrizioni singole	145.378.297	11.161.418	31.770.360
- piani di accumulo			
- switch in entrata	191	4.879.174	1.207
b) risultato positivo della gestione	10.945.642		
Decrementi:			
a) rimborsi:	36.706.497	17.635.983	32.332.585
- riscatti	36.706.235	17.635.983	32.332.585
- piani di rimborso			
- switch in uscita	262		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		9.163.268	1.671.630
Patrimonio netto a fine periodo	156.749.072	37.131.439	47.890.098
Numero totale quote in circolazione	21.254.585,388	5.394.820,805	5.718.685,107
Numero quote detenute da investitori qualificati	20.618.590,305	4.735.803,712	4.614.303,035
% Quote detenute da investitori qualificati	97,008%	87,784%	80,688%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	738.874,050	981.970,722	1.496.570,920
% Quote detenute da soggetti non residenti	3,476%	18,202%	26,170%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	423.105.330	502.472.643	475.790.587
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	66.450.878	112.395.709	108.420.420
- sottoscrizioni singole	66.450.878	112.395.709	108.420.420
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	26.163.760		
Decrementi:			
a) rimborsi:	128.226.530	98.659.284	66.666.851
- riscatti	128.226.530	98.659.284	66.661.859
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			4.992
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		93.103.738	15.071.513
Patrimonio netto a fine periodo	387.493.438	423.105.330	502.472.643
Numero totale quote in circolazione	76.495.205,861	89.448.919,449	87.265.745,095
Numero quote detenute da investitori qualificati	76.489.085,547	89.444.008,444	85.430.855,241
% Quote detenute da investitori qualificati	99,992%	99,995%	97,897%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	139.196,105	306.338,215	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,182%	0,342%	

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	10.539.042	1,440%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA LIQUIDITA CL FM	10.272.744	1,393%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			3	3			
Franco Svizzero			24.854	24.854			
Corona Ceca			71	71			
Euro	52.787.071		674.984.236	727.771.307		5.871.030	5.871.030
Sterlina Inglese			17.006	17.006			
Fiorino Ungherese			9	9			
Yen Giapponese			642	642			
Peso Messicano			99.809	99.809			
LEU ROMANIA (NUOVO)			894.564	894.564			
Nuova Lira Turca			832	832			
Dollaro USA	647.259.267		-638.366.718	8.892.549			
<b>Totale</b>	<b>700.046.338</b>		<b>37.655.308</b>	<b>737.701.646</b>		<b>5.871.030</b>	<b>5.871.030</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzazioni	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	734.200	-165.704	9.474.942	-20.032.131
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	82.004		731.130	
- OICVM	82.004		731.130	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	113.335	-4.171	96.308	-20.784
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	557.459		-1.866.290	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			-100.810	

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	50.212 35.406		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-31.625.390	9.355.814
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	42.111.065	191.115
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-268.320	
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-12.557.585</b>	<b>-611.972</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-4.054
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-4.054</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.780	1,196%						
1) Provvigioni di gestione	AD	228	1,194%						
1) Provvigioni di gestione	B	539	1,695%						
1) Provvigioni di gestione	F	773	0,546%						
1) Provvigioni di gestione	Y	2.478	0,597%						
provvigioni di base	A	1.780	1,196%						
provvigioni di base	AD	228	1,194%						
provvigioni di base	B	539	1,695%						
provvigioni di base	F	773	0,546%						
provvigioni di base	Y	2.478	0,597%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	63	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	8	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	13	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	60	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	174	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	34	0,023%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	4	0,021%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B	7	0,022%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	32	0,023%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	95	0,023%						
4) Compenso del depositario	A	114	0,077%						
4) Compenso del depositario	AD	15	0,079%						
4) Compenso del depositario	B	24	0,075%						
4) Compenso del depositario	F	108	0,076%						
4) Compenso del depositario	Y	317	0,076%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	4	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	2	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	3	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	7	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>1.995</b>	<b>1,340%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>255</b>	<b>1,335%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>584</b>	<b>1,837%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>978</b>	<b>0,691%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>3.076</b>	<b>0,742%</b>						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari		20		0,001%					
- su titoli di debito									
- su derivati		20		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		4			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>6.912</b>	<b>0,914%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.



### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
26.987	19.760	7.228

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,11	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>854.104</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	854.104
<b>Altri ricavi</b>	<b>231.198</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	11
Sopravvenienze attive	6.131
Proventi conti derivati	62.503
Altri ricavi diversi	91
Penali positive CSDR	3.575
Interessi attivi conto collateral	158.887
<b>Altri oneri</b>	<b>-145.988</b>
Sopravvenienze passive	-145.029
Commissioni deposito cash	-4
Oneri conti derivati	-233
Altri oneri diversi	-95
Penali negative CSDR	-627
<b>Totale</b>	<b>939.314</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	A	USD	110

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	10.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	2.646.200.000	24

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	10.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	2.646.200.000	24

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			19.565		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	286.890.065
- Vendite	208.847.825
<b>Totale compravendite</b>	<b>495.737.890</b>
- Sottoscrizioni	221.220.887
- Rimborsi	215.193.262
<b>Totale raccolta</b>	<b>436.414.149</b>
Totale	59.323.741
Patrimonio medio	756.049.706
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>7,847%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	57.592.033	8,230%
TOTALE	57.592.033	8,230%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	57.592.033	7,870%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- US TREASURY N/B		30.577.517
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		20.347.212
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		10.239.754
- NETHERLANDS GOVERNMENT		65.038

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	57.592.033	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	50,061%							
USD	49,939%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Regno Unito	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.



## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	85.618			40.625	126.243	67,820%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Emergente**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Emergente (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA AMERICA

Nel corso del 2023, il fondo Anima America ha registrato una performance positiva in termini assoluti ma inferiore quella del benchmark di riferimento.

Nel corso dell'anno lo scenario economico è risultato piuttosto complesso e difficile da prevedere e per questo la gestione ha continuato a rimanere ferma nell'interpretare le dinamiche dei multipli di borsa e degli utili aziendali delle società americane per poter mettere appunto dei buoni ritorni, preservando la volatilità del fondo.

All'inizio del 2023 il mercato è partito con un andamento positivo, trascinato in buona parte anche dal settore tecnologico: abbiamo aumentato considerevolmente la nostra esposizione verso quest'ultimo, portandolo velocemente in sovrappeso rispetto al benchmark di riferimento. Da tale periodo abbiamo mantenuto durante tutto l'anno il sovrappeso decisivo sul comparto tecnologico, supportato da buone dinamiche a livello di profittabilità per le grandi aziende del listino, che hanno continuato anche a mettere a punto una enorme generazione di cassa.

Nel primo semestre dell'anno, uno dei principali fattori a sostegno della forte crescita registrata nel settore tecnologico è stata attribuita al tema dell'Intelligenza Artificiale. Questo tema ha supportato i multipli di borsa del settore e quello che si è cominciato ad osservare all'interno del mercato è stata una forte polarizzazione dei ritorni dei corsi azionari in quanto già nel secondo trimestre la performance dell'intero listino azionario risultava essere sostenuta solo da pochi titoli dell'indice, vale a dire quelli con maggiore capitalizzazione di borsa.

La resilienza dell'indice nel corso dell'intero anno è risultata piuttosto sorprendente nonostante le paure relative alla possibilità di recessione, crisi bancaria, rialzi dei tassi di interesse (e pause) ed inflazione. I settori che hanno contribuito positivamente alla performance del fondo sono stati il comparto industriale, quello tecnologico, quello dell'immobiliare e dei beni di pubblica utilità. Il settore finanziario ed energetico sono quelli che hanno contribuito negativamente alla performance annuale relativa. A partire dalla seconda metà dell'anno, abbiamo cominciato ad aumentare la parte più ciclica del portafoglio, nello specifico abbiamo portato in sovrappeso il settore energetico e quello finanziario che cominciavano ad evidenziare delle valutazioni relative interessanti rispetto al resto del mercato azionario. Per poter fare questo, abbiamo preso profitto dai comparti più difensivi come quello del settore sanitario e dei consumi non ciclici, che continuavano a non brillare sul profilo della crescita degli utili. Il tema del mercato azionario nella parte finale dell'anno è risultato essere quello della diffusione della performance ad altri settori, a parte quello tecnologico, all'interno dell'indice. Lo scenario che il mercato ha cominciato ad abbracciare è diventato quello di un rallentamento delle grandezze macroeconomiche e soprattutto della crescita economica e pertanto tutti i settori che erano stati negativamente colpiti dall'aumento dei tassi di interesse hanno cominciato a partecipare al rialzo dei listini. Nel mese di dicembre abbiamo cominciato a comprare alcune società appartenenti al settore immobiliare, i cui rendimenti sulla base della cassa generata risultano essere piuttosto attraenti rispetto al mercato di riferimento. Al momento, i settori dove deteniamo i nostri maggiori sovrappesi rimangono il settore tecnologico, il settore energetico e quello finanziario.

Il beta del fondo è circa pari all'unità e nel complesso rimaniamo con una preferenza verso le società di grande capitalizzazione.

Per quanto riguarda le prospettive future, manteniamo la preferenza verso l'investimento in società che grazie alla crescita degli investimenti, possano avere la possibilità di generare crescita della cassa proveniente dalla gestione caratteristica superiore a quella del mercato di riferimento. La nostra attenzione continua ad essere rivolta a costruire posizioni nelle società i cui modelli di business possano risultare resilienti all'interno di un quadro macroeconomico che rimane piuttosto sfidante.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società

emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Analog Devices, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, Baker Hughes Company, Bank of America Corporation, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., Broadcom Inc., Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Costco Wholesale Corporation, Danaher Corporation, Dow Inc., Elevance Health, Inc., Eli Lilly and Company, Exxon Mobil Corporation, FedEx Corporation, General Electric Company, General Motors Company, Gilead Sciences, Inc., Intuitive Surgical, Inc., Johnson & Johnson, Linde Plc, Marathon Petroleum Corporation, Marriott International, Inc., Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Microsoft Corporation, Moderna, Inc., Netflix, Inc., NextEra Energy, Inc., NIKE, Inc., NVIDIA Corporation, Oracle Corporation, Pfizer Inc., QUALCOMM Incorporated, Regeneron Pharmaceuticals, Inc., S&P Global Inc., Starbucks Corporation, Sysco Corporation, Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Estee Lauder Companies Inc., The Goldman Sachs Group, Inc., The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, The Walt Disney Company, United Parcel Service, Inc., Walmart Inc., Wells Fargo & Company.

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,343 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,336 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA AMERICA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.846.534.051</b>	<b>99,384%</b>	<b>1.304.245.840</b>	<b>92,781%</b>
A1. Titoli di debito	35.606.417	1,916%		
A1.1 Titoli di Stato	35.606.417	1,916%		
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.810.927.634	97,468%	1.304.245.840	92,781%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>22</b>	<b>0,000%</b>	<b>42</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	22	0,000%	42	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>7.030.070</b>	<b>0,379%</b>	<b>99.676.449</b>	<b>7,091%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.270.399	0,123%	99.676.449	7,091%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	56.929.527	3,064%	58.711.322	4,177%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-52.169.856	-2,808%	-58.711.322	-4,177%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>4.403.579</b>	<b>0,237%</b>	<b>1.806.564</b>	<b>0,128%</b>
G1. Ratei attivi	2.363.711	0,127%	427.419	0,030%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.039.868	0,110%	1.379.145	0,098%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.857.967.722</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.405.728.895</b>	<b>100,000%</b>



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	3.656.448	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	854.043	467.561
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	852.741	466.703
M2. Proventi da distribuire	1.302	858
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	2.452.053	2.165.917
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.451.454	2.056.245
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	599	109.672
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>6.962.544</b>	<b>2.633.478</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.851.005.178</b>	<b>1.403.095.417</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>650.885.476</b>	<b>547.276.886</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	16.015.974,443	16.013.956,898
Valore unitario delle quote CLASSE A	40,640	34,175
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>19.645.785</b>	<b>18.021.882</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	549.884,956	588.411,582
Valore unitario delle quote CLASSE AD	35,727	30,628
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>253.504.003</b>	<b>218.922.221</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	6.413.019,697	6.569.505,532
Valore unitario delle quote CLASSE B	39,530	33,324
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>2.469.233</b>	<b>2.437.025</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	70.667,233	81.151,478
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	34,942	30,031
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>53.486.157</b>	<b>32.917.332</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.183.658,902	876.158,224
Valore unitario delle quote CLASSE F	45,187	37,570
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>871.014.524</b>	<b>583.520.071</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	106.495.991,123	85.690.847,017
Valore unitario delle quote CLASSE Y	8,179	6,810

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.214.054,405
Quote rimborsate	4.212.036,860

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	246.819,990
Quote rimborsate	285.346,616

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.212.093,924
Quote rimborsate	1.368.579,759

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	7.991,372
Quote rimborsate	18.475,617

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	808.751,769
Quote rimborsate	501.251,091

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	42.764.524,379
Quote rimborsate	21.959.380,273

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA AMERICA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

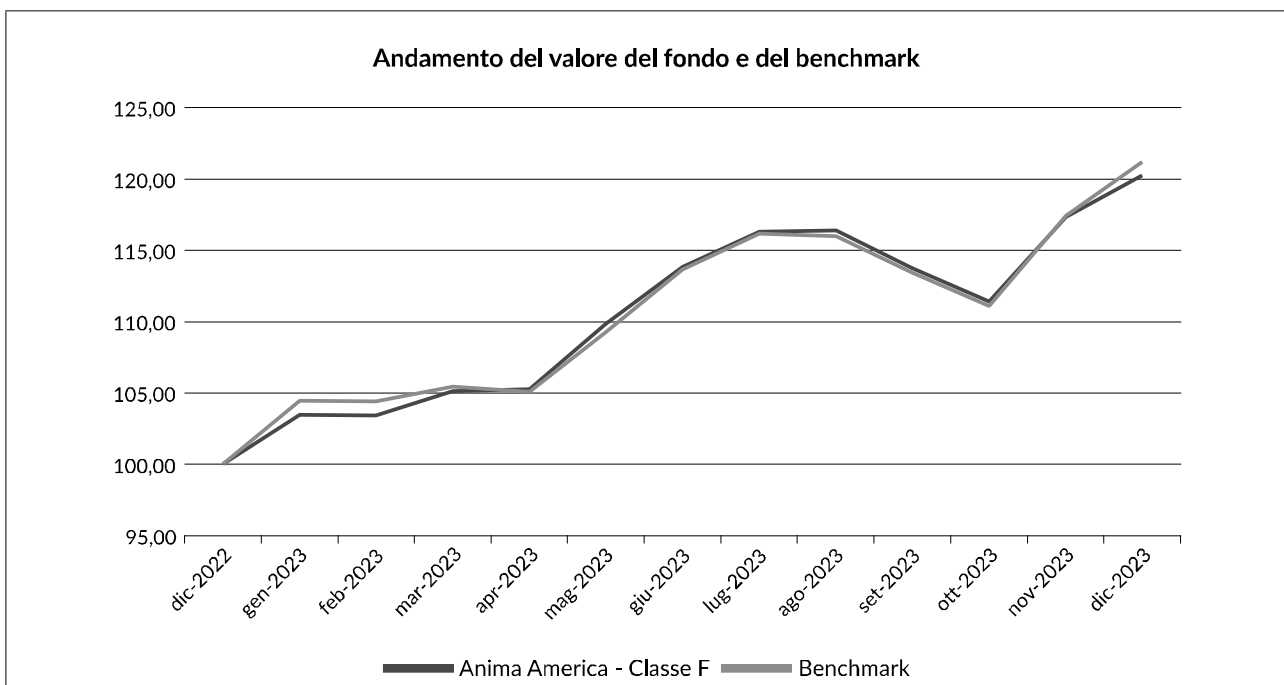
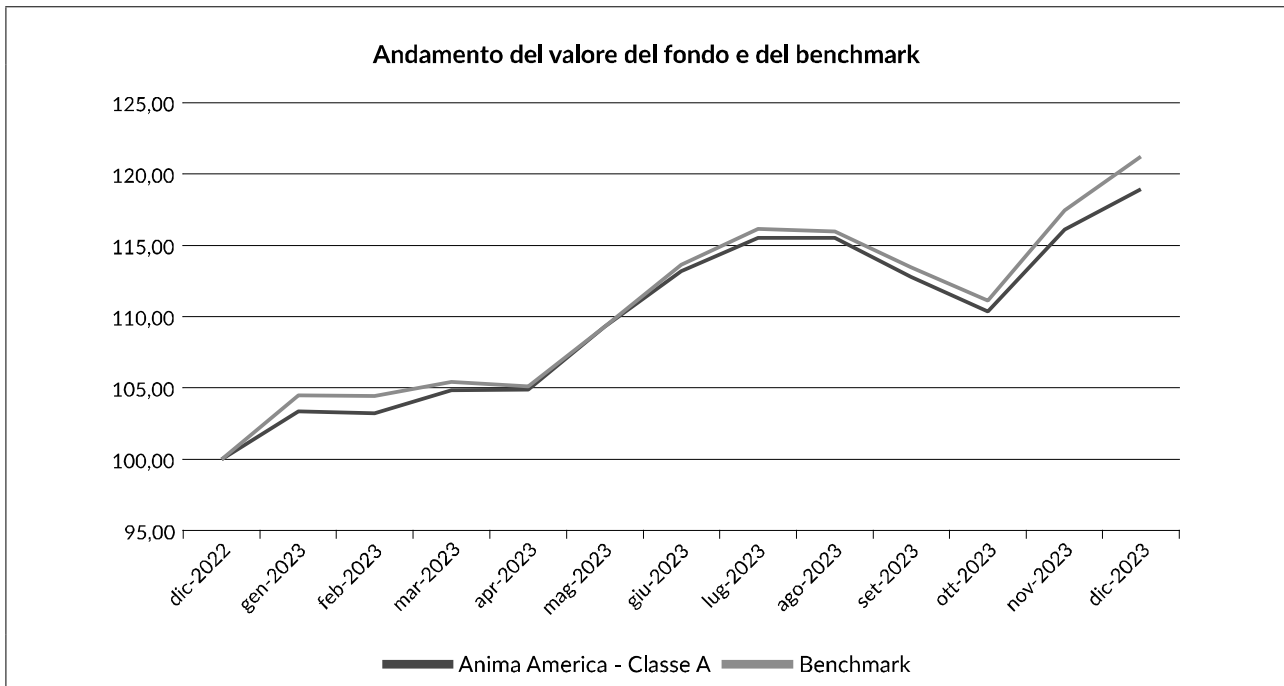
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>328.878.325</b>		<b>-261.960.645</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	21.237.917		18.896.414	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	129.341			
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	21.108.576		18.896.414	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	28.777.946		-102.044.532	
A2.1 Titoli di debito	7.268			
A2.2 Titoli di capitale	28.770.678		-102.106.335	
A2.3 Parti di OICR			61.803	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	278.862.462		-178.812.527	
A3.1 Titoli di debito	72.182			
A3.2 Titoli di capitale	278.790.280		-178.812.527	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>328.878.325</b>		<b>-261.960.645</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-20</b>		<b>-34</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-20		-34	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	-20		-34	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-20</b>		<b>-34</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>			<b>-4.749.943</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI			-4.749.943	
C1.1 Su strumenti quotati			-4.749.943	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

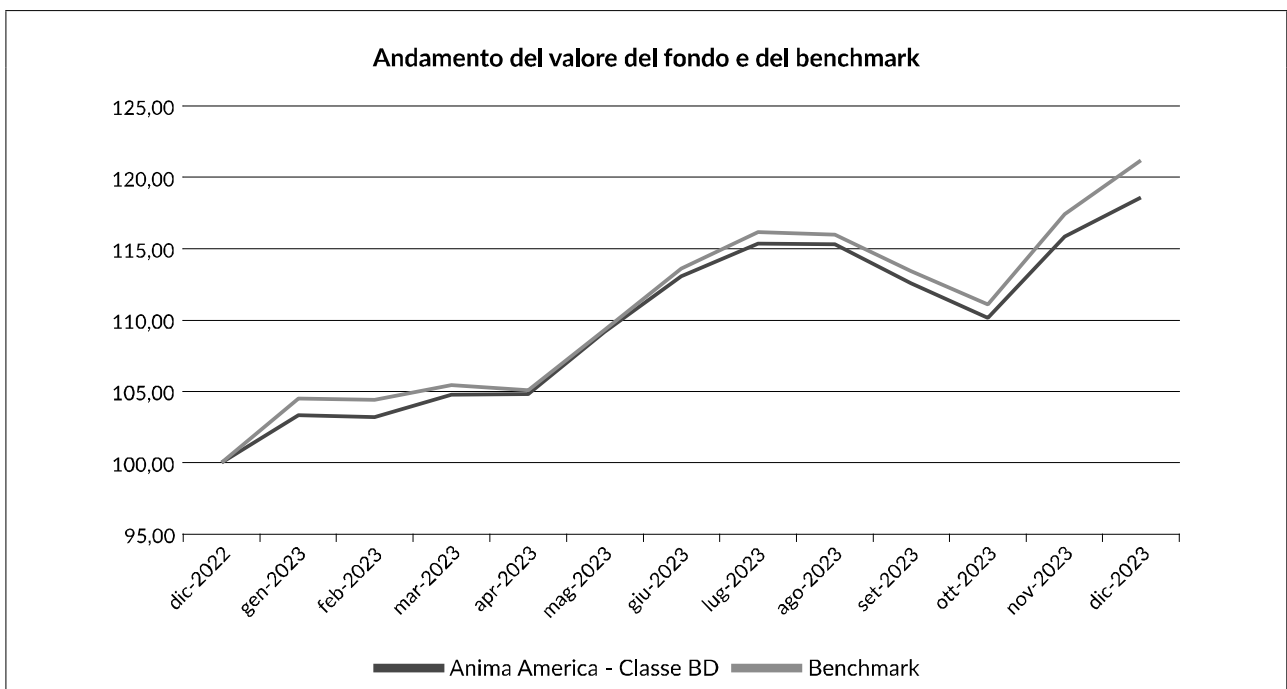
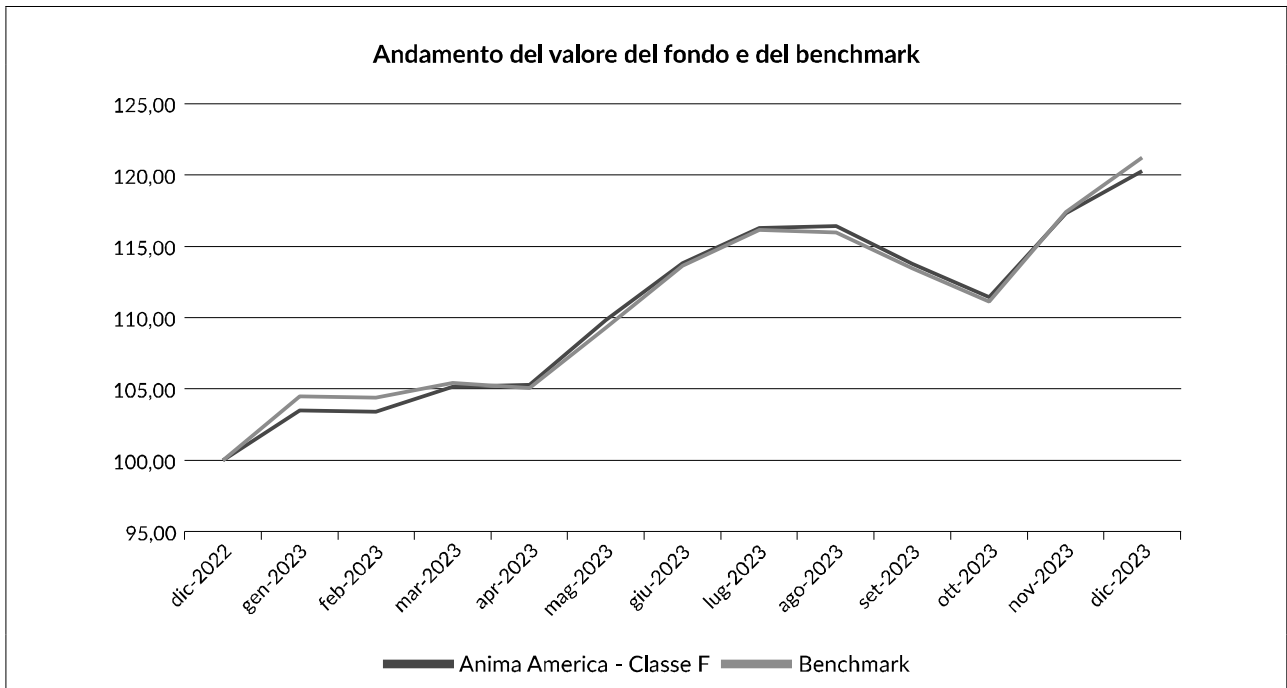
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-737.234</b>		<b>824.575</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	2.535.005		-2.885.821	
E1.1 Risultati realizzati	1.803.667		-3.586.234	
E1.2 Risultati non realizzati	731.338		700.413	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-1.636.145		368.033	
E2.1 Risultati realizzati	-1.636.145		477.704	
E2.2 Risultati non realizzati			-109.671	
E3. LIQUIDITÀ	-1.636.094		3.342.363	
E3.1 Risultati realizzati	497.711		-1.081.684	
E3.2 Risultati non realizzati	-2.133.805		4.424.047	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>113.761</b>		<b>319.626</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	113.761		319.626	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>328.254.832</b>		<b>-265.566.421</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-598</b>		<b>-326</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-598		-326	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>328.254.234</b>		<b>-265.566.747</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-29.089.132</b>		<b>-26.542.050</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-25.966.950		-23.788.483	
Provvigioni di gestione Classe A	-12.000.203		-11.096.664	
Provvigioni di gestione Classe AD	-369.625		-328.628	
Provvigioni di gestione Classe F	-418.844		-300.373	
Provvigioni di gestione Classe B	-5.361.691		-5.340.712	
Provvigioni di gestione Classe BD	-55.679		-59.044	
Provvigioni di gestione Classe Y	-7.760.908			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe BD			3	
Provvigione di gestione classe Y			-6.664.599	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD			15	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A			542	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F			35	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe B			241	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y			701	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-700.404		-630.380	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.372.271		-1.232.590	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-33.256		-28.167	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.016.251		-862.430	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>2.306.830</b>		<b>184.648</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.240.555		400.446	
I2. ALTRI RICAVI	67.095		25.057	
I3. ALTRI ONERI	-820		-240.855	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>301.471.932</b>		<b>-291.924.149</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>301.471.932</b>		<b>-291.924.149</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>103.649.341</b>		<b>-109.746.146</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>3.187.980</b>		<b>-3.278.140</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>40.628.525</b>		<b>-47.616.370</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>427.330</b>		<b>-524.775</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>9.220.499</b>		<b>-5.995.888</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>144.358.257</b>		<b>-124.762.830</b>

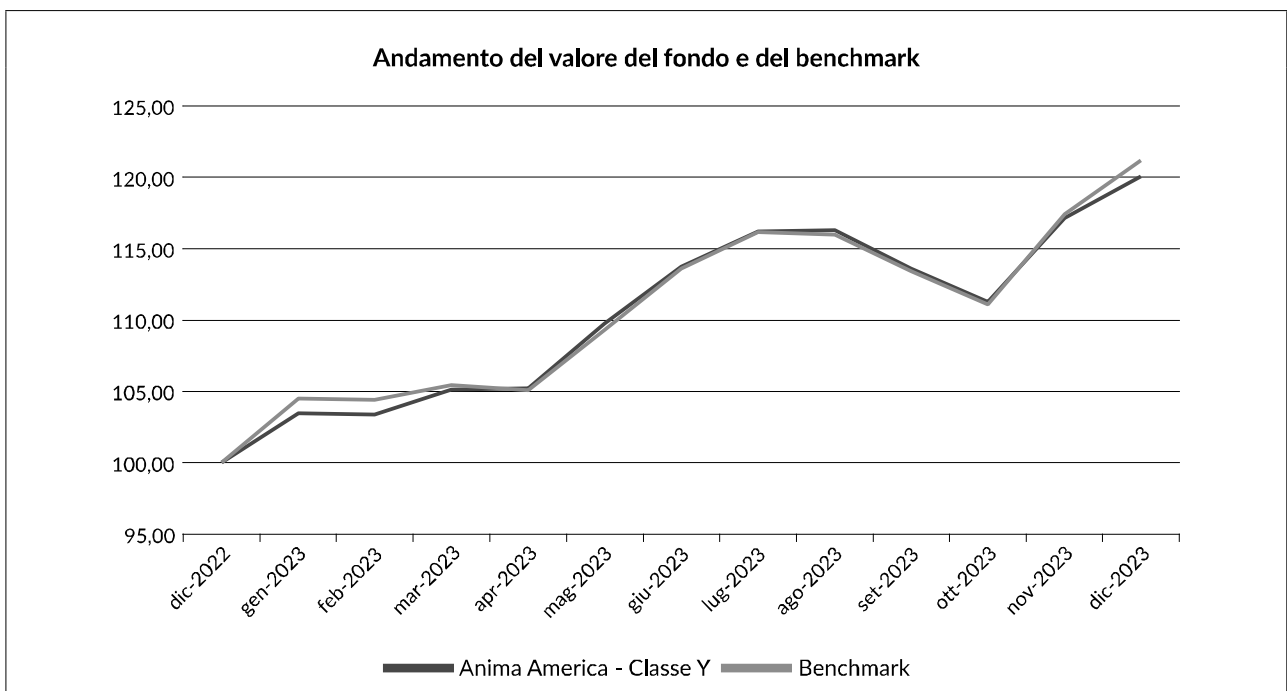
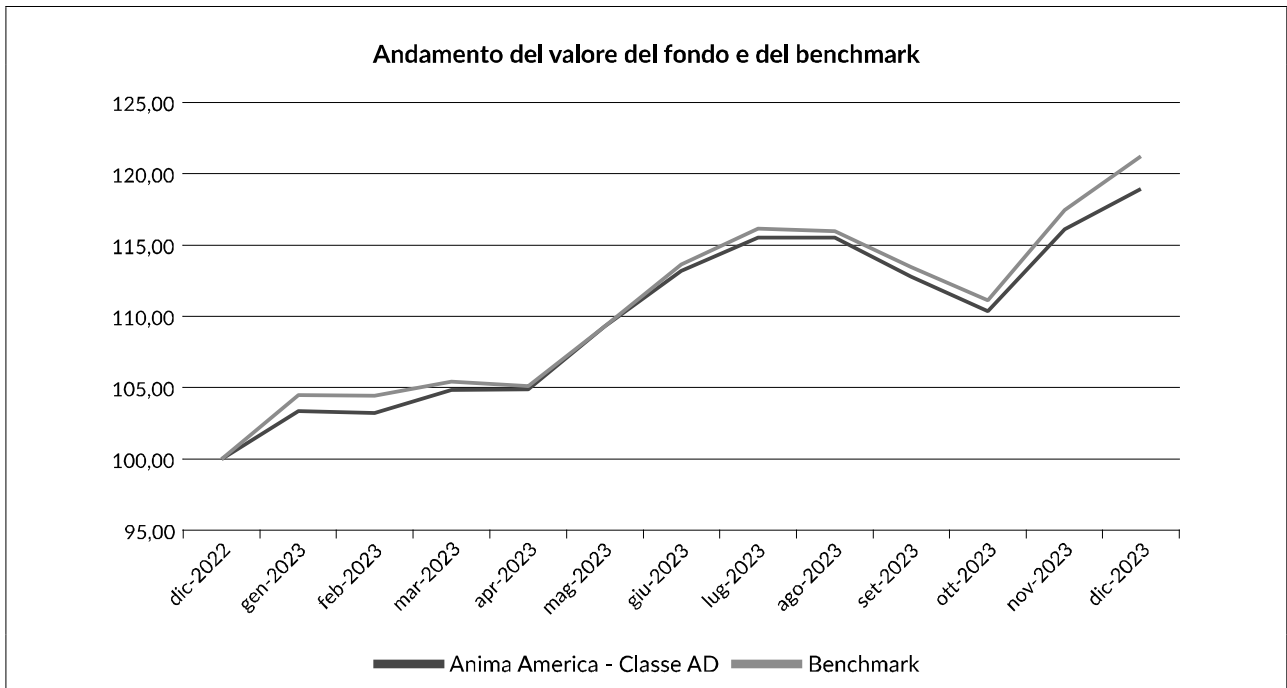
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

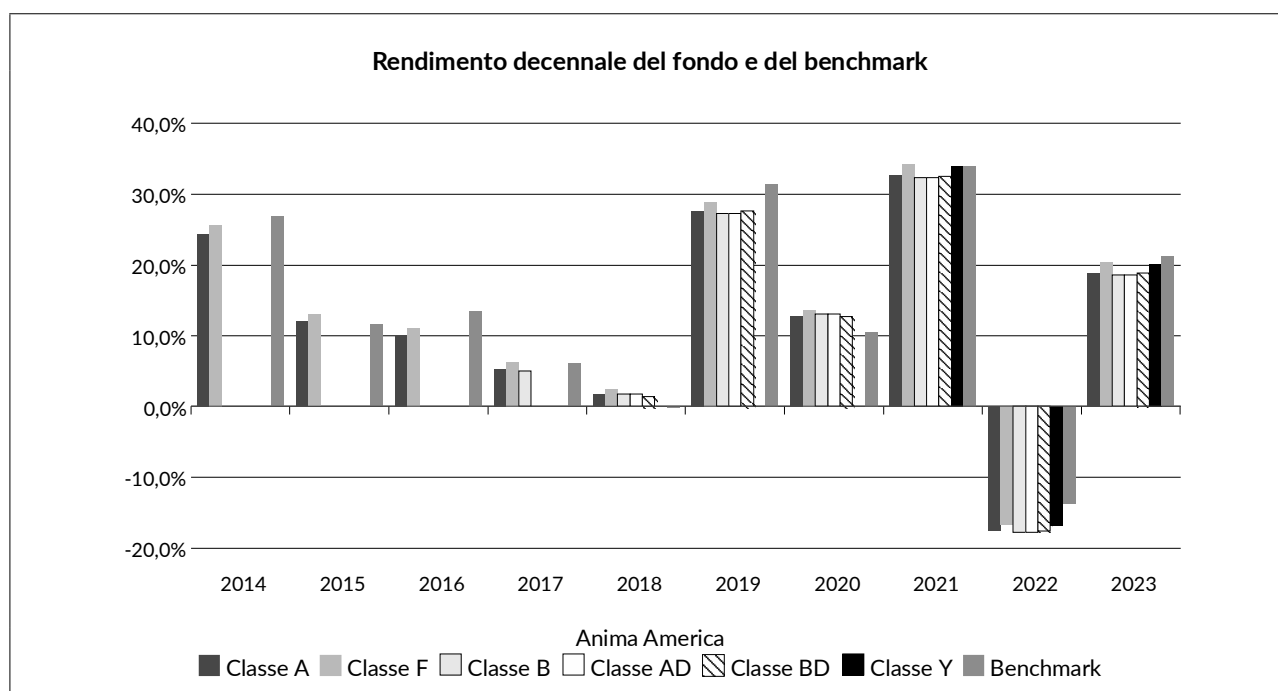
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	18,9%	20,3%	18,6%	18,9%	18,6%	20,1%	21,2%
Performance ultimi tre anni	9,1%	10,4%	8,8%	9,1%	8,8%	10,2%	11,9%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima America - Classe A	2,27%	2,34%	1,55%
Anima America - Classe F	2,11%	2,34%	1,54%
Anima America - Classe B	2,60%	2,34%	1,55%
Anima America - Classe AD	2,32%	2,34%	1,55%
Anima America - Classe BD	2,60%	2,34%	1,55%
Anima America - Classe Y	2,60%	2,34%	1,54%



Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	41,128	42,102	42,179
Valore minimo della quota	34,048	33,498	30,826

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	36,156	38,519	38,590
Valore minimo della quota	30,203	30,349	28,708

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	40,009	41,181	41,250
Valore minimo della quota	33,184	32,707	30,189

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	35,365	37,887	37,951
Valore minimo della quota	29,598	29,762	28,250

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	45,707	45,765	45,692
Valore minimo della quota	37,516	36,604	33,108

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,273	8,312	8,314
Valore minimo della quota	6,798	6,639	6,018

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, azionario e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	13,5	13,3	1,2
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	13,2	13,1	1,2
Valutario	7,2	7,2	0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Canada	3.077.722		
Germania		35.606.417	
Irlanda	30.363.642		
Olanda	2.352.419		
Stati Uniti	1.767.533.090		
Svizzera	4.384.152		
Uruguay	3.216.631		
<b>Totali</b>	<b>1.810.927.656</b>	<b>35.606.417</b>	

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	1.730.822		
Alimentare	47.788.310		
Assicurativo	85.415.499		
Bancario	65.920.708		
Chimico e idrocarburi	119.628.368		
Commercio	88.295.302		
Comunicazioni	239.949.167		
Diversi	64.677.041		
Elettronico	622.389.439		
Farmaceutico	244.552.690		
Finanziario	117.592.380		
Immobiliare - Edilizio	14.077.645		
Meccanico - Automobilistico	56.750.178		
Minerario e Metallurgico	6.123.741		
Tessile	5.804.881		
Titoli di Stato		35.606.417	
Trasporti	30.231.485		
<b>Totali</b>	<b>1.810.927.656</b>	<b>35.606.417</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	912.611	159.059.427	8,561%
MICROSOFT CORP	USD	329.313	112.103.255	6,034%
NVIDIA CORP	USD	140.705	63.078.740	3,395%
AMAZON.COM INC	USD	432.007	59.420.761	3,198%
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.321.430	40.277.507	2,168%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	79	38.806.298	2,089%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	EUR	36.000.000	35.606.417	1,916%
ELI LILLY & CO	USD	67.393	35.563.054	1,914%
ALPHABET INC-CL A	USD	270.841	34.249.563	1,843%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	100.718	32.272.795	1,737%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	179.997	30.526.083	1,643%
ALPHABET INC-CL C	USD	238.268	30.397.962	1,636%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	62.231	29.658.946	1,596%
TESLA INC	USD	130.922	29.449.598	1,585%
CHEVRON CORP	USD	188.225	25.415.870	1,368%
ADOBE INC	USD	44.907	24.253.398	1,305%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	69.100	22.310.420	1,201%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	68.909	21.890.062	1,178%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	137.642	21.194.862	1,141%
COCA-COLA CO/THE	USD	378.924	20.214.540	1,088%
BROADCOM INC	USD	19.273	19.475.387	1,048%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	79.253	18.678.784	1,005%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	341.687	18.469.317	0,994%
EXXON MOBIL CORP	USD	193.310	17.496.161	0,942%
HP INC	USD	608.376	16.571.795	0,892%
JOHNSON & JOHNSON	USD	115.854	16.438.651	0,885%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	74.231	15.655.272	0,843%
MASTERCARD INC - A	USD	40.016	15.450.345	0,832%
HOME DEPOT INC	USD	47.699	14.964.096	0,805%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	111.421	14.780.820	0,796%
APPLIED MATERIALS INC	USD	95.169	13.962.830	0,752%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	22.781	13.612.712	0,733%
MOODYS CORP	USD	37.305	13.189.554	0,710%
CISCO SYSTEMS INC	USD	283.710	12.975.177	0,698%
MERCK & CO. INC.	USD	121.056	11.947.246	0,643%
ABBVIE INC	USD	82.926	11.633.587	0,626%
SALESFORCE INC	USD	47.214	11.246.904	0,605%
WALMART INC	USD	78.332	11.179.143	0,602%
PEPSICO INC	USD	68.455	10.524.960	0,566%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	74.396	9.927.773	0,534%
MCDONALDS CORP	USD	34.778	9.335.106	0,502%
NETFLIX INC	USD	20.911	9.216.628	0,496%
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	79.525	9.157.272	0,493%
INTEL CORP	USD	193.496	8.802.040	0,474%
LINDE PLC	USD	23.462	8.723.196	0,470%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	17.955	8.627.470	0,464%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	70.645	8.385.436	0,451%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	208.344	8.270.388	0,445%
ABBOTT LABORATORIES	USD	82.900	8.260.357	0,445%
DANAHER CORP	USD	36.003	7.539.885	0,406%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		35.606.417		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		49.589.771	1.724.277.408	4.350.974
- con voto limitato				
- altri			32.709.481	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		85.196.188	1.756.986.889	4.350.974
- in percentuale del totale delle attività		4,585%	94,565%	0,234%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati		35.606.417	1.810.927.634	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto		35.606.417	1.810.927.634	
- in percentuale del totale delle attività		1,916%	97,468%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	45.404.856	9.877.889
- titoli di Stato	45.404.856	9.877.889
- altri		
Titoli di capitale	840.428.501	641.307.523
Parti di OICR		
Totale	885.833.357	651.185.412



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			22	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			22	
- in percentuale del totale delle attività			0,000%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	35.606.417		
<b>Totale</b>	<b>35.606.417</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo ha ricevuto le seguenti attività in garanzia legate all'operatività per la copertura del rischio di cambio.

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	10.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			284.995.251 284.995.251 268.149.914 268.149.914		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			653.590.232 653.590.232		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.805.596
- Liquidità disponibile in divise estere	464.803
<b>Totale</b>	<b>2.270.399</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	2.974
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	4.756.696
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	52.169.857
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>56.929.527</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-52.169.856
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-52.169.856</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>7.030.070</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>2.363.711</b>
Rateo su titoli stato quotati	114.223
Rateo su prestito titoli	8.432
Rateo interessi attivi di c/c	2.241.056
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>2.039.868</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	731.338
Liquidità da ricevere su dividendi	1.308.530
<b>Totale</b>	<b>4.403.579</b>

**Sezione III - Le passività****III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
<b>Finanziamenti ricevuti</b>	<b>3.656.448</b>
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	3.656.448
<b>Totale</b>	<b>3.656.448</b>

**III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE**

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI**

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

**III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI**

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>852.741</b>
Rimborsi	02/01/2024	532.099
Rimborsi	03/01/2024	320.642
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>1.302</b>
Cedola 2021		336
Cedola 2022		522
Cedole 2023		444
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>854.043</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-2.451.454</b>
Rateo passivo depositario	-120.276
Rateo passivo oneri società di revisione	-1.470
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-13.733
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-452.171
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.030.298
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-31.476
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-36.262
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-700.040
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-4.439
Rateo passivo calcolo quota	-42.839
Rateo calcolo quota SGR	-18.450
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-599</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-598
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>-2.452.053</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	547.276.886	594.373.127	317.716.078
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	158.445.805	211.193.430	256.975.658
- sottoscrizioni singole	49.171.495	94.910.631	172.291.638
- piani di accumulo	48.683.727	57.491.771	48.980.915
- <i>switch</i> in entrata	60.590.583	58.791.028	35.703.105
b) risultato positivo della gestione	103.649.341		134.030.962
Decrementi:			
a) rimborsi:	158.486.556	148.543.525	114.349.571
- riscatti	77.401.566	78.781.861	79.970.401
- piani di rimborso	27.352.661	20.461.699	17.917.459
- <i>switch</i> in uscita	53.732.329	49.299.965	16.461.711
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		109.746.146	
Patrimonio netto a fine periodo	650.885.476	547.276.886	594.373.127
Numero totale quote in circolazione	16.015.974,443	16.013.956,898	14.325.415,822
Numero quote detenute da investitori qualificati	56,609	260,132	467.331,855
% Quote detenute da investitori qualificati		0,002%	3,262%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	73.900,217	63.435,002	49.420,210
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,461%	0,396%	0,345%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	18.021.882	15.337.480	3.544.191
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	8.206.708	13.101.551	12.829.122
- sottoscrizioni singole	2.218.548	5.697.890	10.365.800
- piani di accumulo	195.662	244.947	190.232
- <i>switch</i> in entrata	5.792.498	7.158.714	2.273.090
b) risultato positivo della gestione	3.187.980		2.883.582
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.421.598	6.806.352	3.753.228
- riscatti	4.207.235	4.467.209	3.271.928
- piani di rimborso	84.033	15.854	62.136
- <i>switch</i> in uscita	5.130.330	2.323.289	419.164
b) proventi distribuiti	349.187	332.657	166.187
c) risultato negativo della gestione		3.278.140	
Patrimonio netto a fine periodo	19.645.785	18.021.882	15.337.480
Numero totale quote in circolazione	549.884,956	588.411,582	404.051,888
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.752,766	1.303,883	1.710,136
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,319%	0,222%	0,423%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	218.922.221	265.542.637	197.371.786
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	44.226.377	52.329.620	62.828.217
- sottoscrizioni singole	12.274.724	16.475.355	25.551.463
- piani di accumulo	29.092.058	32.955.557	32.703.364
- <i>switch</i> in entrata	2.859.595	2.898.708	4.573.390
b) risultato positivo della gestione	40.628.525		65.133.174
Decrementi:			
a) rimborsi:	50.273.120	51.333.666	59.790.540
- riscatti	16.777.740	19.967.014	28.942.365
- piani di rimborso	21.303.701	19.984.410	24.138.234
- <i>switch</i> in uscita	12.191.679	11.382.242	6.709.941
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		47.616.370	
Patrimonio netto a fine periodo	253.504.003	218.922.221	265.542.637
Numero totale quote in circolazione	6.413.019,697	6.569.505,532	6.547.029,911
Numero quote detenute da investitori qualificati	2,949	11.493,277	11.485,472
% Quote detenute da investitori qualificati		0,175%	0,175%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	34.731,057	36.365,512	33.985,054
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,542%	0,554%	0,519%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.437.025	2.882.226	2.070.733
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	258.508	648.108	1.173.579
- sottoscrizioni singole	173.366	504.287	865.241
- piani di accumulo	55.770	95.234	129.891
- <i>switch</i> in entrata	29.372	48.587	178.447
b) risultato positivo della gestione	427.330		695.661
Decrementi:			
a) rimborsi:	606.961	512.734	1.016.703
- riscatti	326.024	264.299	714.736
- piani di rimborso	58.112	23.026	86.068
- <i>switch</i> in uscita	222.825	225.409	215.899
b) proventi distribuiti	46.669	55.800	41.044
c) risultato negativo della gestione		524.775	
Patrimonio netto a fine periodo	2.469.233	2.437.025	2.882.226
Numero totale quote in circolazione	70.667,233	81.151,478	77.239,598
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	32.917.332	24.896.435	16.354.977
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	32.399.846	27.798.129	14.076.852
- sottoscrizioni singole	32.374.411	7.806.755	13.884.882
- piani di accumulo			
- switch in entrata	25.435	19.991.374	191.970
b) risultato positivo della gestione	9.220.499		6.415.569
Decrementi:			
a) rimborsi:	21.051.520	13.781.344	11.950.963
- riscatti	21.049.486	13.778.944	11.950.963
- piani di rimborso			
- switch in uscita	2.034	2.400	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		5.995.888	
Patrimonio netto a fine periodo	53.486.157	32.917.332	24.896.435
Numero totale quote in circolazione	1.183.658,902	876.158,224	552.065,012
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.074.393,463	805.388,548	549.700,137
% Quote detenute da investitori qualificati	90,769%	91,923%	99,572%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	105.060,161	67.439,166	92,984
% Quote detenute da soggetti non residenti	8,876%	7,697%	0,017%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	583.520.071	804.863.735	751.944.045
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	312.000.708	48.207.897	166.744.778
- sottoscrizioni singole	312.000.708	34.584.034	166.744.778
- piani di accumulo			
- switch in entrata		13.623.863	
b) risultato positivo della gestione	144.358.257		237.329.407
Decrementi:			
a) rimborsi:	168.864.512	144.788.731	351.154.495
- riscatti	168.864.512	144.788.731	351.144.495
- piani di rimborso			
- switch in uscita			10.000
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		124.762.830	
Patrimonio netto a fine periodo	871.014.524	583.520.071	804.863.735
Numero totale quote in circolazione	106.495.991,123	85.690.847,017	98.328.229,185
Numero quote detenute da investitori qualificati	106.486.886,617	85.681.723,791	96.764.780,651
% Quote detenute da investitori qualificati	99,991%	99,989%	98,410%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-13.733
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro USA	1.810.926.515		-45.638.364	1.765.288.151	3.656.448		3.656.448
Dollaro Canadese	1.141		62.400	63.541			
Franco Svizzero			4.544	4.544			
Euro	35.606.417		56.595.967	92.202.384		3.306.096	3.306.096
Sterlina Inglese			2.944	2.944			
Dollaro di Hong Kong			403.721	403.721			
Corona Svedese			2.437	2.437			
<b>Totale</b>	<b>1.846.534.073</b>		<b>11.433.649</b>	<b>1.857.967.722</b>	<b>3.656.448</b>	<b>3.306.096</b>	<b>6.962.544</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	7.268		72.182	
2. Titoli di capitale	28.770.678	-3.419.705	278.790.280	-41.998.878
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale			-20	
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	113.761		

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	1.803.667	731.338
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-1.636.145	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	497.711	-2.133.805

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	12.000	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	370	1,996%						
1) Provvigioni di gestione	B	5.362	2,243%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	56	2,257%						
1) Provvigioni di gestione	F	419	0,857%						
1) Provvigioni di gestione	Y	7.761	0,996%						
provvigioni di base	A	12.000	1,994%						
provvigioni di base	AD	370	1,996%						
provvigioni di base	B	5.362	2,243%						
provvigioni di base	BDI	56	2,257%						
provvigioni di base	F	419	0,857%						
provvigioni di base	Y	7.761	0,996%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	250	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	8	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	99	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	1	0,040%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	20	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	323	0,041%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	489	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	15	0,081%						
4) Compenso del depositario	B	194	0,081%						
4) Compenso del depositario	BDI	2	0,081%						
4) Compenso del depositario	F	40	0,082%						
4) Compenso del depositario	Y	633	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	4	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	1							
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	5	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	11	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	4	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	16	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A	1							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>12.755</b>	<b>2,119%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>393</b>	<b>2,120%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>5.660</b>	<b>2,368%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>59</b>	<b>2,378%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>480</b>	<b>0,982%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>8.739</b>	<b>1,122%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		1.003		0,068%		215		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		1.003		0,068%		215		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	1							
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>29.091</b>	<b>1,721%</b>			<b>215</b>	<b>0,013%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
55.188	42.934	12.254

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
12	0,23	0,14

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>2.240.555</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.240.555
<b>Altri ricavi</b>	<b>67.095</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	10
Sopravvenienze attive	47.962
Altri ricavi diversi	0
Interessi attivi conto collateral	19.120
Sopravvenienze attive Classe BD	3
<b>Altri oneri</b>	<b>-820</b>
Sopravvenienze passive	-818
Commissioni deposito cash	-1
Altri oneri diversi	0
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>2.306.830</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	270.900.000	35

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	57.000.000	6

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			214.557		
Soggetti non appartenenti al gruppo		30.774	757.274		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	885.833.357
- Vendite	651.185.412
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.537.018.769</b>
- Sottoscrizioni	555.537.952
- Rimborsi	408.704.267
<b>Totale raccolta</b>	<b>964.242.219</b>
Totale	572.776.550
Patrimonio medio	1.689.914.067
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>33,894%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	268.149.914	14,522%
TOTALE	268.149.914	14,522%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	268.149.914	14,487%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		142.497.597
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		66.351.956
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		59.937.973
- REPUBLIC OF AUSTRIA		8.515.923
- NETHERLANDS GOVERNMENT		7.326.621
- US TREASURY N/B		365.182

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	268.149.914	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	113.761			42.815	156.576	72,655%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima America**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima America (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA EUROPA

La prima metà del 2023 è stata caratterizzata da una forte “risk-on” (appetito per il rischio), con tutti i maggiori indici azionari globali che hanno registrato una crescita in doppia cifra. A prendere la scena è stata sicuramente la tematica dell'Intelligenza Artificiale che, non ha solo guidato la forte corsa dei titoli direttamente esposti, ma anche creato l'aspettativa che la sua introduzione sarà di gran beneficio alla produttività del lavoro, e quindi dei margini aziendali.

Il fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione totale sottopesata di circa -5% rispetto al benchmark di riferimento. Nel corso dei mesi di gennaio e febbraio, abbiamo incrementato gli investimenti, portando l'investito fino a quasi la neutralità rispetto al benchmark (-1%). Durante questo periodo, abbiamo aumentato l'esposizione nei settori tecnologia (specialmente nei semiconduttori) e media, mentre abbiamo parzialmente ridotto l'esposizione nei settori bancario e dei materiali. Nel mese di marzo, approfittando delle valutazioni favorevoli, abbiamo incrementato l'esposizione nei settori telecomunicazioni, consumi di prima necessità e bancario, riducendo parzialmente nei settori tecnologico e nelle tematiche legate alla riapertura cinese. Da aprile, a causa del peggioramento dei dati macroeconomici e di una stagione degli utili meno positiva per i settori ciclici, abbiamo iniziato a prendere profitto e a ridurre l'esposizione, soprattutto nel settore industriale. Inoltre, considerando la debolezza del dollaro e l'avvicinarsi della revisione dei prezzi dei farmaci negli Stati Uniti, abbiamo ridotto anche l'esposizione nel settore della sanità, soprattutto nei farmaceutici. Pur mantenendo un approccio più difensivo rispetto al benchmark, nel mese di giugno abbiamo riportato il Beta del portafoglio più in linea con quello del benchmark, aumentando notevolmente l'esposizione nei settori energetici e dei materiali, a fronte di ulteriori riduzioni nei settori della sanità e dei beni di prima necessità. Complessivamente, il fondo ha concluso il semestre con un sottopeso di circa il 6% rispetto al benchmark.

La seconda metà del 2023 è stata caratterizzata da una prima fase di “risk-off” (tensioni sui mercati) durata per tutto il terzo trimestre, principalmente a causa di tre fattori: l'inesorabile salita dei rendimenti dei titoli di stato americani; il contestuale abbandono della politica monetaria espansiva di “Yield curve control” in Giappone che ha ulteriormente ridotto la liquidità dei mercati; il peggioramento della crisi immobiliare cinese con il fallimento di Country Garden, il più grosso developer del paese. Il quarto trimestre si è invece rivelato molto positivo, nonostante un avvio molto turbolento legato all'inasprimento della situazione geopolitica in medio-oriente e la continua corsa al rialzo dei tassi d'interesse. La scintilla per l'inversione del sentiment è stata l'ennesima evidenza di una forte disinflazione in atto, con buona tenuta generale dell'economia e del livello d'impiego. Tutti questi fattori hanno portato a spostare l'attenzione verso un “policy pivot” da parte della Federal Reserve e ad un repentino riprezzamento del mercato di tagli ai tassi d'interesse nel 2024 da parte delle banche centrali. Questo ha supportato tutti gli asset rischiosi e ha spinto gli indici azionari globali verso i valori massimi storici.

Il fondo ha iniziato il secondo semestre con una esposizione totale sottopesata di circa -5% rispetto al benchmark di riferimento e con un approccio settoriale difensivo. Abbiamo mantenuto questa allocazione per tutto il terzo trimestre e per la buona parte di ottobre quando, a seguito di dati d'inflazione e indicatori economici sempre più indicativi di un “soft landing” per l'economia, si è deciso di riportare il livello di investito più in linea con il benchmark di riferimento attraverso nuovi investimenti in società più cicliche (chimici, industriali, semiconduttori) ed esposte ad un miglioramento delle generali condizioni economiche globali.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo, ma al di sotto di quello del benchmark a causa sia dalla minore esposizione che dall'allocazione settoriale, e in misura minore dalla selezione titoli. Nello specifico, il picking sui settori sanità, finanziari e beni discrezionali sono i comparti che hanno contribuito più negativamente, mentre la selezione su settori beni non voluttuari, materiali e telecomunicazioni hanno contribuito positivamente.

La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce dell'innalzamento dei tassi d'interesse e degli spread di credito. In questo contesto di mercato, dove non sono presenti tematiche forti e c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che la selezione titoli possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Per questo motivo, negli ultimi mesi abbiamo provveduto a ridurre le deviazioni settoriali rispetto al benchmark e il fondo ora ha un approccio più neutro tra settori ciclici e quelli difensivi rispetto al primo semestre del 2023. Da un punto di vista fattoriale continuiamo a mantenere una preferenza per lo stile “defensive growth”.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, AXA SA, Banco Santander SA, BP Plc, Danone SA, Deutsche Telekom AG, Drax Group Plc, EDP-Energias de Portugal SA, Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, HSBC Holdings Plc, Iberdrola SA, ING Groep NV, Linde Plc, London Stock Exchange Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Merck KGaA, Novo Nordisk A/S, Prosus NV, Reckitt Benckiser Group Plc, Repsol SA, Rio Tinto Plc, Royal KPN NV, RWE AG, SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, TotalEnergies SE, Unilever Plc, Vinci SA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,069 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,067 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### CLASSE 1

#### 1 - Minori rischi di sostenibilità

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA EUROPA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>339.313.155</b>	<b>93,150%</b>	<b>315.589.897</b>	<b>88,747%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	339.313.155	93,150%	315.589.897	88,747%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>1</b>	<b>0,000%</b>	<b>1</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>348.572</b>	<b>0,096%</b>		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	348.572	0,096%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>23.108.143</b>	<b>6,343%</b>	<b>39.481.253</b>	<b>11,103%</b>
F1. Liquidità disponibile	21.212.941	5,823%	39.481.396	11,103%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	52.601.164	14,440%	10.349.038	2,910%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-50.705.962	-13,920%	-10.349.181	-2,910%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.496.307</b>	<b>0,411%</b>	<b>533.173</b>	<b>0,150%</b>
G1. Ratei attivi	939.220	0,258%	121.684	0,034%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	557.087	0,153%	411.489	0,116%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>364.266.178</b>	<b>100,000%</b>	<b>355.604.324</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	169.877	96.112
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	169.877	96.112
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	729.632	1.060.309
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	609.650	1.059.447
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	119.982	862
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>899.509</b>	<b>1.156.421</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>363.366.669</b>	<b>354.447.903</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>287.501.931</b>	<b>284.159.907</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	36.723.420,108	39.400.043,065
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,829	7,212
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>980.057</b>	<b>919.165</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	147.378,147	147.239,623
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,650	6,243
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>39.328.865</b>	<b>38.327.745</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	5.163.091,778	5.448.297,335
Valore unitario delle quote CLASSE B	7,617	7,035
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>822.193</b>	<b>977.210</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	126.472,260	159.716,733
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	6,501	6,118
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>33.371.149</b>	<b>27.804.553</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	3.836.329,551	3.509.371,364
Valore unitario delle quote CLASSE F	8,699	7,923
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>1.362.474</b>	<b>2.259.323</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	155.675,015	282.875,015
Valore unitario delle quote CLASSE Y	8,752	7,987

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	2.665.919,909
Quote rimborsate	5.342.542,866

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	45.524,488
Quote rimborsate	45.385,964

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	770.972,985
Quote rimborsate	1.056.178,542

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	11.605,384
Quote rimborsate	44.849,857

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.940.634,300
Quote rimborsate	1.613.676,113

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	8.896.157,349
Quote rimborsate	9.023.357,349



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA EUROPA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

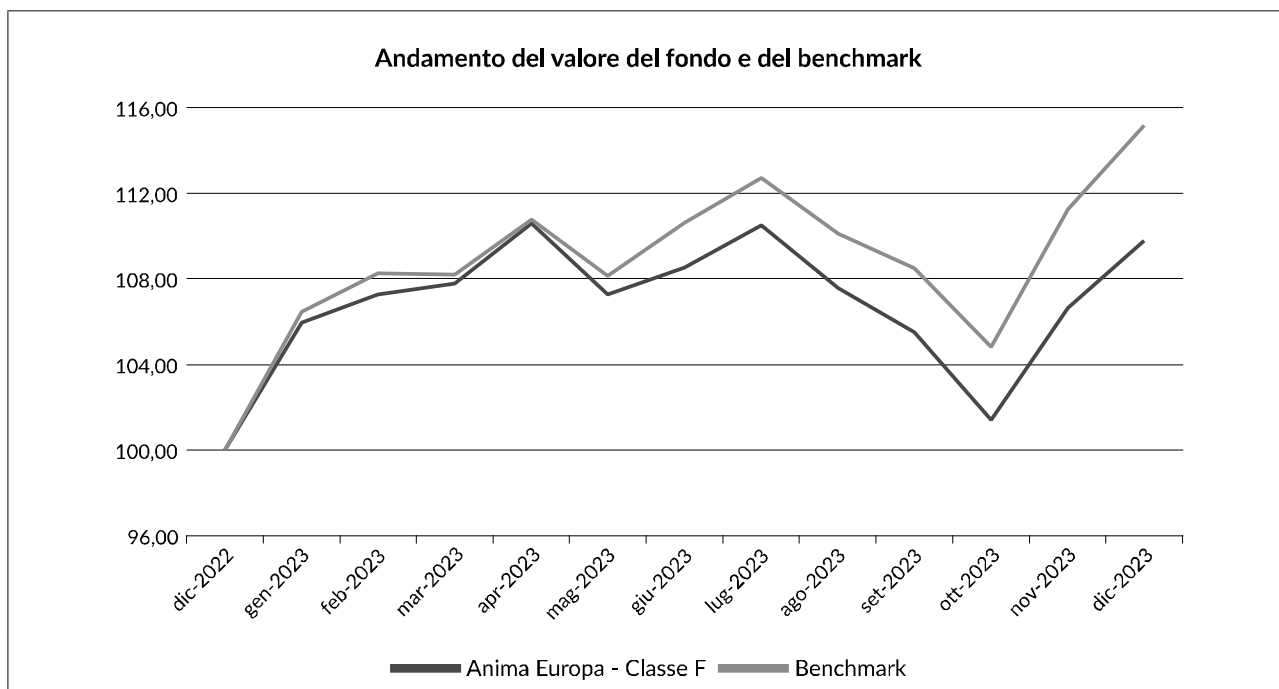
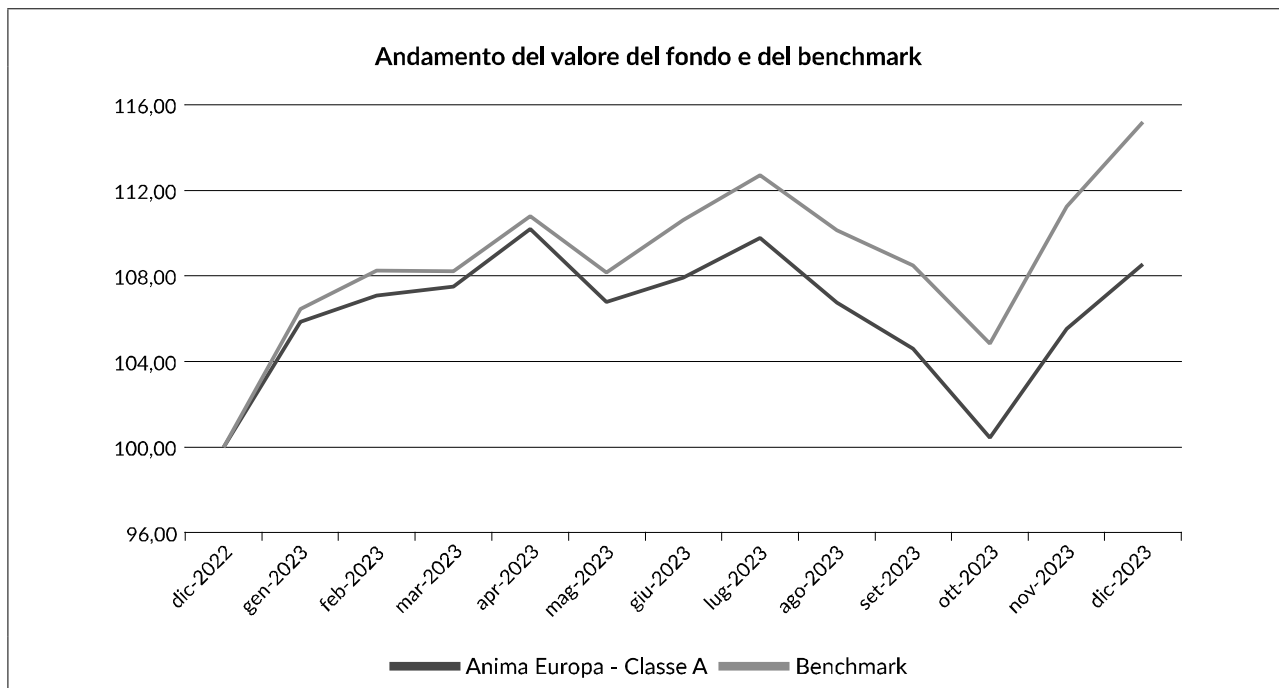
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>36.322.408</b>		<b>-22.938.921</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	9.980.616		10.208.870	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	9.980.616		10.208.870	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	14.418.363		-18.579.136	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	14.418.363		-18.579.136	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	11.923.429		-14.568.655	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	11.923.429		-14.568.655	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>36.322.408</b>		<b>-22.938.921</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>16</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			16	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				<b>16</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-9.853</b>			
C1. RISULTATI REALIZZATI	-9.853			
C1.1 Su strumenti quotati	-9.853			
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

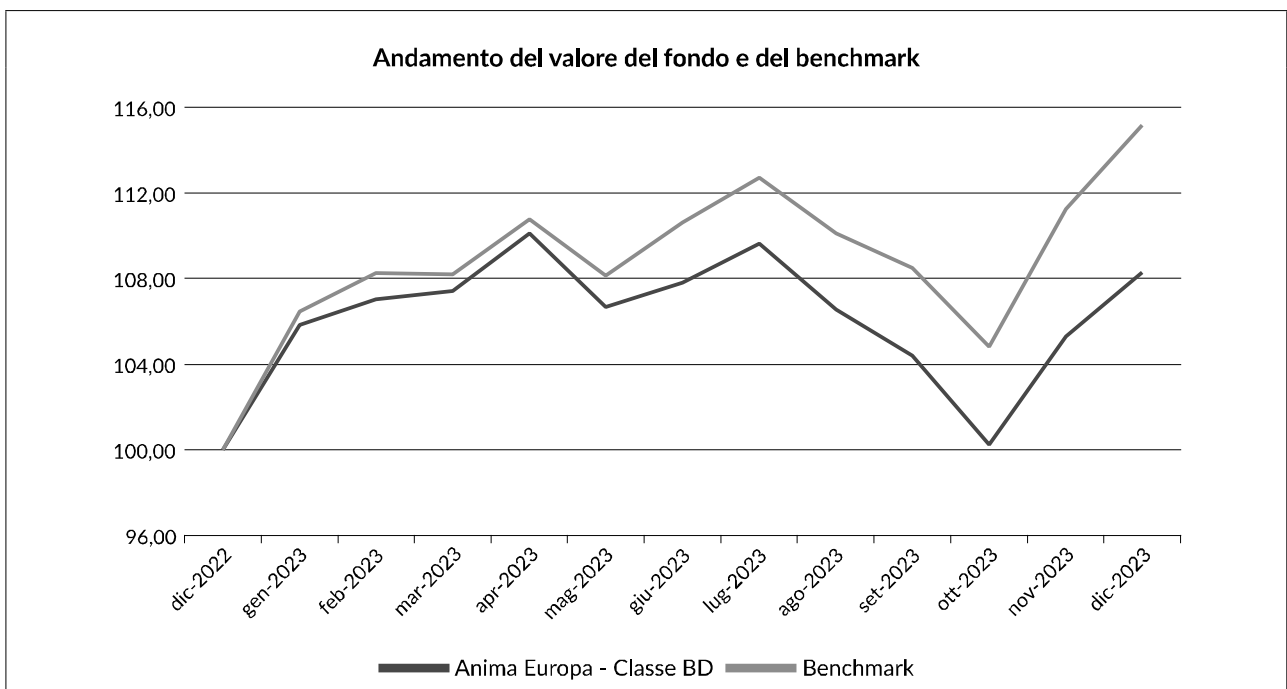
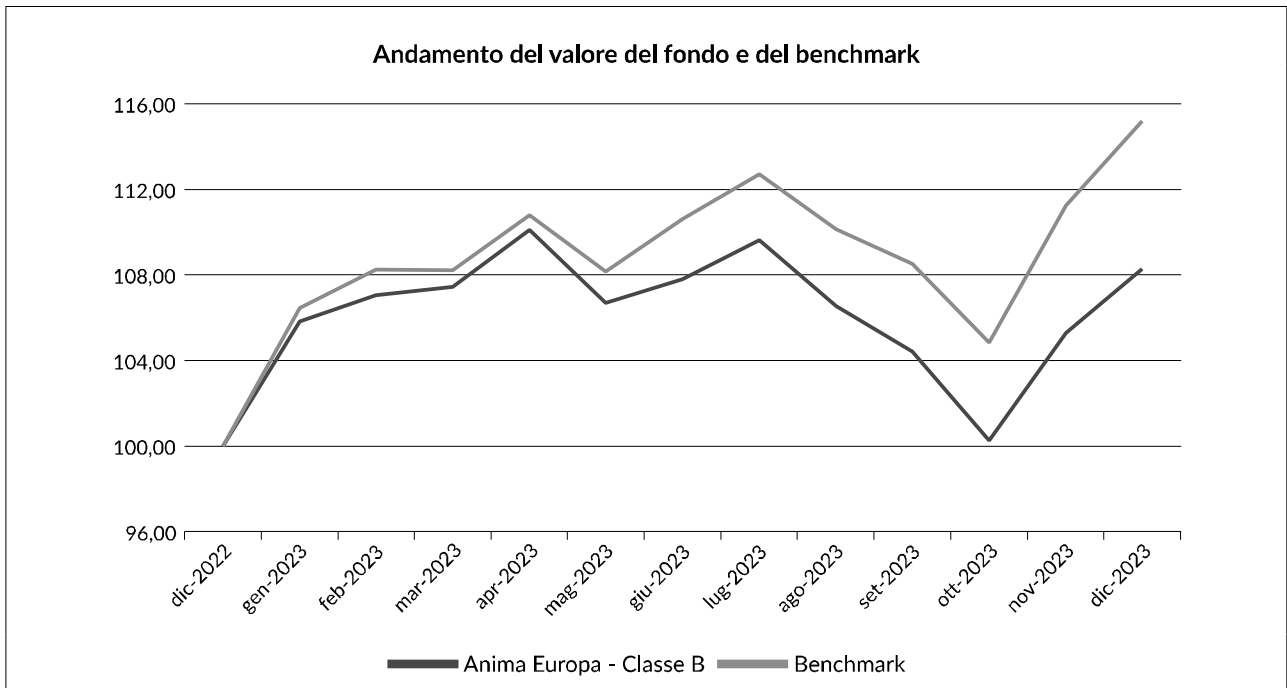
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-443.134</b>		<b>-1.379.469</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.246.909		631.058	
E1.1 Risultati realizzati	-1.202.312		443.776	
E1.2 Risultati non realizzati	-44.597		187.282	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	941.200		-509.451	
E2.1 Risultati realizzati	669.826		-511.571	
E2.2 Risultati non realizzati	271.374		2.120	
E3. LIQUIDITÀ	-137.425		-1.501.076	
E3.1 Risultati realizzati	26.077		-66.325	
E3.2 Risultati non realizzati	-163.502		-1.434.751	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>10.438</b>		<b>16.811</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	10.438		16.811	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>35.879.859</b>		<b>-24.301.563</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-22</b>		<b>-567</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-22		-567	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>35.879.837</b>		<b>-24.302.130</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-9.678.795</b>		<b>-10.109.752</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.382.230		-7.884.758	
Commissioni di performance Classe A	-130		-411.699	
Commissioni di performance Classe AD	-4		-1.662	
Commissioni di performance Classe F	-210		-80.130	
Provvigioni di gestione Classe A	-5.855.488		-6.118.835	
Provvigioni di gestione Classe AD	-18.292		-19.568	
Provvigioni di gestione Classe F	-285.781		-253.269	
Provvigioni di gestione Classe B	-885.405		-950.000	
Provvigioni di gestione Classe BD	-20.902		-26.603	
Provvigioni di gestione Classe Y	-316.018			
Provvigione di gestione classe Y			-22.992	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-175.377		-168.544	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-324.967		-311.337	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-12.979		-12.794	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.783.242		-1.732.319	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.075.758</b>		<b>-2.442</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	937.955		120.265	
I2. ALTRI RICAVI	145.245		23.257	
I3. ALTRI ONERI	-7.442		-145.964	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>27.276.800</b>		<b>-34.414.324</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>27.276.800</b>		<b>-34.414.324</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>23.828.737</b>		<b>-27.710.941</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>77.921</b>		<b>-127.180</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>3.139.798</b>		<b>-3.822.398</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>75.459</b>		<b>-118.306</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>2.383.326</b>		<b>-2.459.763</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>-2.228.439</b>		<b>-175.736</b>

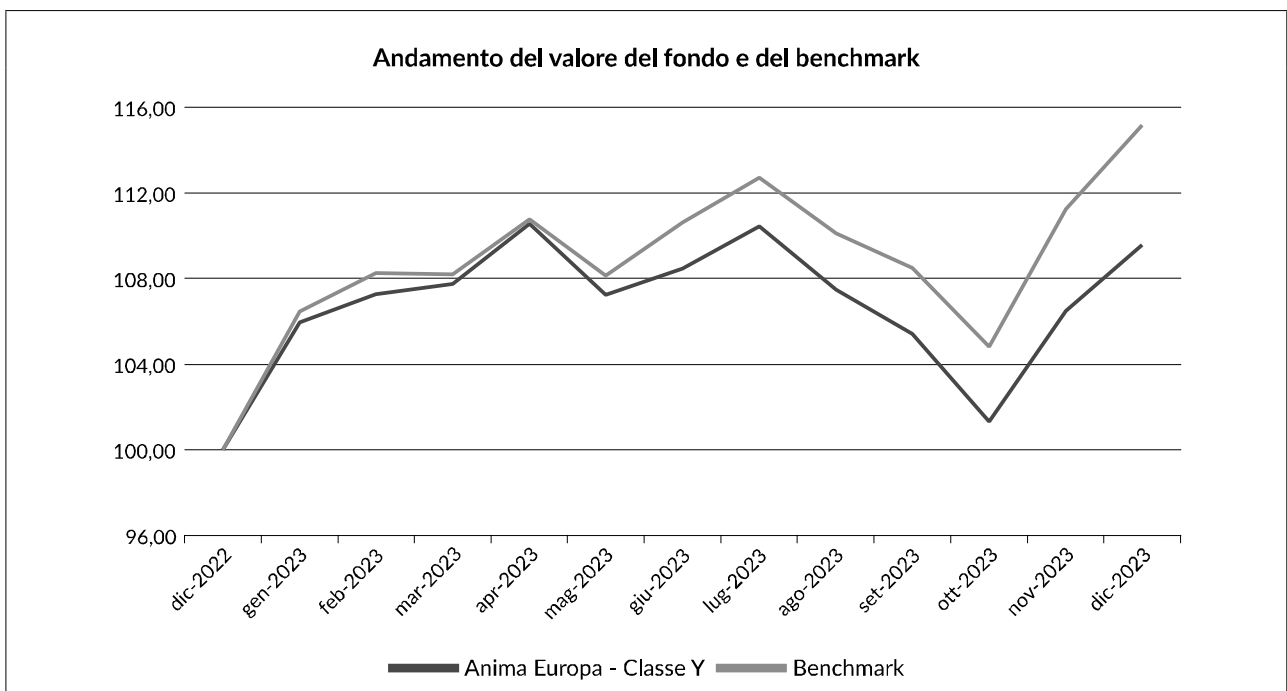
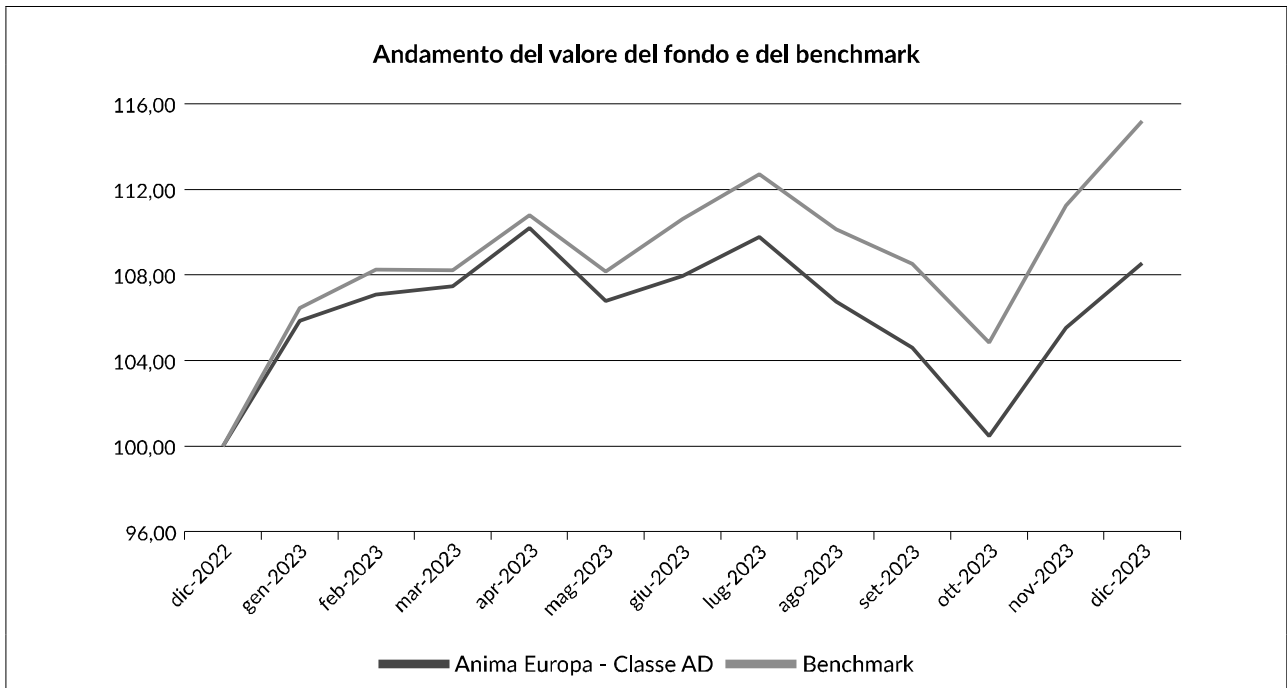
# NOTA INTEGRATIVA

## Parte A – Andamento del valore della quota

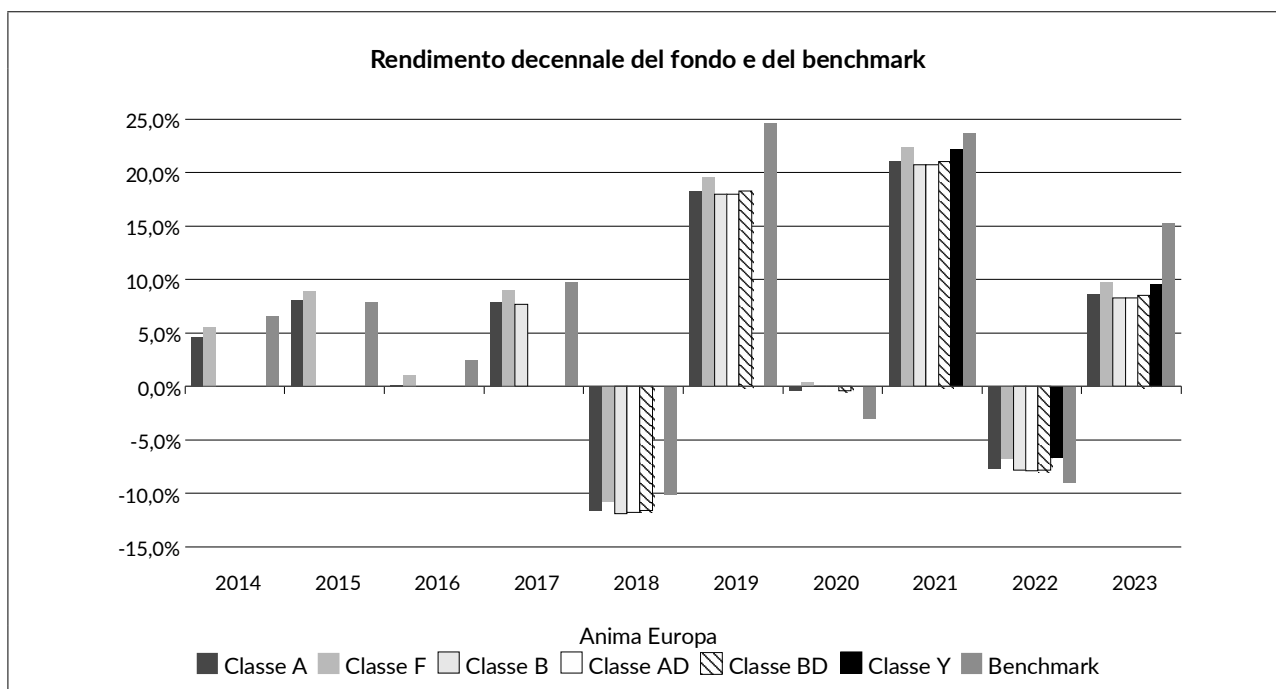
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	8,6%	9,8%	8,3%	8,5%	8,3%	9,6%	15,2%
Performance ultimi tre anni	6,6%	7,8%	6,4%	6,6%	6,4%	7,7%	9,1%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Europa - Classe A	1,27%	1,63%	2,17%
Anima Europa - Classe F	1,26%	1,64%	2,13%
Anima Europa - Classe B	1,30%	1,76%	2,16%
Anima Europa - Classe AD	1,26%	1,65%	2,16%
Anima Europa - Classe BD	1,30%	1,74%	2,15%
Anima Europa - Classe Y	1,29%	1,75%	2,16%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,997	7,947	7,860
Valore minimo della quota	7,191	6,608	6,399

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,859	7,032	6,955
Valore minimo della quota	6,108	5,721	5,800

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,793	7,767	7,679
Valore minimo della quota	7,000	6,457	6,264

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,716	6,903	6,824
Valore minimo della quota	5,974	5,616	5,702

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,825	8,644	8,536
Valore minimo della quota	7,975	7,242	6,886

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,891	8,711	8,597
Valore minimo della quota	8,030	7,308	6,943

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario e azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	10,5	10,3	1,3
Tasso	0,0	0,0	0,0
Azionario	10,3	10,1	1,4
Valutario	1,5	1,5	0,0



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Belgio	5.847.330		
Danimarca	13.319.261		
Finlandia	6.629.223		
Francia	60.988.619		
Germania	55.222.522		
Gran Bretagna	76.398.678		
Grecia			
Hong Kong	3.620.980		
Irlanda	6.277.611		
Italia	19.484.398		
Lussemburgo	1.759.816		
Norvegia	2.795.056		
Olanda	22.158.122		
Portogallo	3.543.212		
Spagna	6.456.138		
Stati Uniti	3.067.730		
Svezia	1.379.879		
Svizzera	50.364.581		
<b>Totali</b>	<b>339.313.156</b>		

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	34.473.597		
Assicurativo	18.052.471		
Bancario	31.410.427		
Chimico e idrocarburi	40.396.921		
Commercio	2.883.983		
Comunicazioni	13.447.658		
Diversi	19.112.267		
Elettronico	53.551.003		
Farmaceutico	61.511.461		
Finanziario	3.829.540		
Immobiliare - Edilizio	8.438.450		
Meccanico - Automobilistico	17.939.292		
Minerario e Metallurgico	15.310.290		
Tessile	14.956.570		
Trasporti	3.999.226		
<b>Totali</b>	<b>339.313.156</b>		

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	124.789	11.686.178	3,208%
NESTLE SA-REG	CHF	102.191	10.718.129	2,942%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	13.996	10.267.466	2,819%
ASML HOLDING NV	EUR	14.693	10.016.218	2,750%
ASTRAZENECA PLC	GBP	70.967	8.680.979	2,383%
SHELL PLC	GBP	292.384	8.676.539	2,382%
NOVARTIS AG-REG	CHF	87.069	7.948.312	2,182%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	27.348	7.192.197	1,974%
BP PLC	GBP	1.298.298	6.984.036	1,917%
SAP SE	EUR	42.940	5.989.271	1,644%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	797.246	5.846.747	1,605%
SIEMENS AG-REG	EUR	33.944	5.767.764	1,583%
UNILEVER PLC	EUR	130.233	5.711.368	1,568%
ENEL SPA	EUR	844.841	5.685.780	1,561%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	230.503	5.013.440	1,376%
TOTALENERGIES SE	EUR	78.504	4.835.846	1,328%
NEXI SPA	EUR	635.168	4.704.054	1,291%
SANOFI	EUR	51.062	4.583.325	1,258%
COMPASS GROUP PLC	GBP	182.803	4.527.093	1,243%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	73.622	4.300.997	1,181%
ALLIANZ SE-REG	EUR	17.768	4.298.968	1,180%
RIO TINTO PLC	GBP	61.441	4.142.154	1,137%
AXA SA	EUR	140.258	4.136.208	1,135%
AIR LIQUIDE SA	EUR	23.397	4.120.680	1,131%
GLENCORE PLC	GBP	744.571	4.056.453	1,114%
LOREAL	EUR	8.941	4.029.262	1,106%
MERCK KGAA	EUR	27.705	3.992.290	1,096%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.047.554	3.959.230	1,087%
TATE & LYLE PLC	GBP	503.796	3.831.303	1,052%
CARREFOUR SA	EUR	222.651	3.688.214	1,013%
UBS GROUP AG-REG	CHF	130.065	3.651.389	1,002%
PRUDENTIAL PLC	GBP	353.670	3.620.980	0,994%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	777.873	3.543.212	0,973%
RWE AG	EUR	83.591	3.442.277	0,945%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	36.758	3.381.736	0,928%
BNP PARIBAS	EUR	53.604	3.355.074	0,921%
NATIONAL GRID PLC	GBP	263.471	3.216.806	0,883%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	90.543	3.080.273	0,846%
LINDE PLC	USD	8.251	3.067.730	0,842%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	67.484	3.050.952	0,838%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	7.909	3.008.942	0,826%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	78.817	2.979.283	0,818%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.527	2.930.008	0,804%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16.029	2.913.752	0,800%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	23.881	2.895.042	0,795%
INFORMA PLC	GBP	311.292	2.806.316	0,770%
NORSK HYDRO ASA	NOK	458.426	2.795.056	0,767%
RELX PLC	GBP	76.882	2.759.252	0,757%
KONE OYJ-B	EUR	60.945	2.752.276	0,756%
ING GROEP NV	EUR	201.668	2.727.761	0,749%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	112.433	2.556.811	0,702%
HEINEKEN NV	EUR	27.713	2.547.933	0,699%
SGS SA-REG	CHF	32.612	2.544.557	0,699%
QIAGEN N.V.	EUR	62.351	2.456.629	0,674%
ABB LTD-REG	CHF	60.708	2.435.633	0,669%
NN GROUP NV - W/I	EUR	67.599	2.416.664	0,663%
RENAULT SA	EUR	62.016	2.288.700	0,628%
SIKA AG-REG	CHF	7.772	2.288.046	0,628%
VINCI SA	EUR	19.865	2.258.650	0,620%
BASF SE	EUR	45.620	2.225.344	0,611%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	62.012	2.224.991	0,611%
NESTE OYJ	EUR	64.965	2.092.523	0,574%
DANONE	EUR	35.409	2.077.800	0,570%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	18.000	2.012.400	0,552%
CRH PLC	GBP	31.702	1.979.203	0,543%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	167.035	1.912.551	0,525%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	551.356	1.906.888	0,523%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5.015	1.881.126	0,516%
VIVENDI SE	EUR	188.467	1.823.607	0,501%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	19.484.397	181.698.584	128.093.378	5.440.901
- con voto limitato		3.566.431		
- altri			1.029.464	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	19.484.397	185.265.015	129.122.842	5.440.901
- in percentuale del totale delle attività	5,349%	50,860%	35,447%	1,494%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	22.535.349	186.260.234	130.517.572	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	22.535.349	186.260.234	130.517.572	
- in percentuale del totale delle attività	6,187%	51,133%	35,830%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
- titoli di Stato		
- altri		
Titoli di capitale	555.281.999	557.900.509
Parti di OICR		
Totale	555.281.999	557.900.509

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			1	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			1	
- in percentuale del totale delle attività			0,000%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse:			
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili			
- opzioni su tassi e altri contratti simili			
- <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio:			
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili			
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili			
- <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale:			
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	348.572		
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili			
- <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni:			
- <i>future</i>			
- opzioni			
- <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			348.572		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	300.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.



## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	5.914.991				
- titoli	5.914.991				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	3.590.974				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	3.590.974				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	66.699.115				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	68.413.256				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.700.985
- Liquidità disponibile in divise estere	19.511.956
<b>Totale</b>	<b>21.212.941</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	1.852.255
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	1.870.377
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	22.338.070
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	26.540.462
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>52.601.164</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-358.730
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-1.468.699
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-26.540.463
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-22.338.070
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-50.705.962</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>23.108.143</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>939.220</b>
Rateo su prestito titoli	1.910
Rateo interessi attivi di c/c	937.310
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>557.087</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	346.737
Liquidità da ricevere su dividendi	210.350
<b>Totale</b>	<b>1.496.307</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>169.877</b>
Rimborsi	02/01/2024	91.648
Rimborsi	03/01/2024	78.229
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>169.877</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-609.650</b>
Rateo passivo depositario	-23.557
Rateo passivo oneri società di revisione	-3.893
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-17.023
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-69.866
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-453.124
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.538
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-22.641
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-3.732
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.473
Rateo passivo calcolo quota	-9.189
Rateo calcolo quota SGR	-3.614
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-119.982</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-22
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-119.960
<b>Totale</b>	<b>-729.632</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	284.159.907	382.396.711	344.487.856
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.534.842	16.649.768	23.379.778
- sottoscrizioni singole	6.451.059	6.780.303	9.282.328
- piani di accumulo	7.090.993	7.507.524	8.257.021
- switch in entrata	6.992.790	2.361.941	5.840.429
b) risultato positivo della gestione	23.828.737		68.778.363
Decrementi:			
a) rimborsi:	41.021.555	87.175.631	54.249.286
- riscatti	22.547.897	29.272.957	33.806.609
- piani di rimborso	9.261.778	10.772.502	11.575.890
- switch in uscita	9.211.880	47.130.172	8.866.787
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		27.710.941	
Patrimonio netto a fine periodo	287.501.931	284.159.907	382.396.711
Numero totale quote in circolazione	36.723.420,108	39.400.043,065	48.925.400,800
Numero quote detenute da investitori qualificati		81,307	4.084.805,345
% Quote detenute da investitori qualificati			8,349%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	209.435,454	229.583,752	186.626,081
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,570%	0,583%	0,381%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	919.165	1.723.042	1.364.649
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	301.353	426.994	351.640
- sottoscrizioni singole	30.951	12.037	129.436
- piani di accumulo	3.585	20.916	99
- switch in entrata	266.817	394.041	222.105
b) risultato positivo della gestione	77.921		290.547
Decrementi:			
a) rimborsi:	300.984	1.083.163	247.910
- riscatti	92.628	888.342	190.628
- piani di rimborso	15.109		18.075
- switch in uscita	193.247	194.821	39.207
b) proventi distribuiti	17.398	20.528	35.884
c) risultato negativo della gestione		127.180	
Patrimonio netto a fine periodo	980.057	919.165	1.723.042
Numero totale quote in circolazione	147.378,147	147.239,623	249.142,559
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	38.327.745	48.305.647	40.065.997
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.774.495	6.456.019	10.960.902
- sottoscrizioni singole	1.812.052	2.256.801	5.309.374
- piani di accumulo	3.562.573	4.022.947	4.668.588
- <i>switch</i> in entrata	399.870	176.271	982.940
b) risultato positivo della gestione	3.139.798		8.218.313
Decrementi:			
a) rimborsi:	7.913.173	12.611.523	10.939.565
- riscatti	2.915.433	7.797.290	6.572.538
- piani di rimborso	2.740.490	2.595.066	2.410.407
- <i>switch</i> in uscita	2.257.250	2.219.167	1.956.620
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		3.822.398	
Patrimonio netto a fine periodo	39.328.865	38.327.745	48.305.647
Numero totale quote in circolazione	5.163.091,778	5.448.297,335	6.328.164,911
Numero quote detenute da investitori qualificati		5.995,767	40.485,767
% Quote detenute da investitori qualificati		0,110%	0,640%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	11.551,066	14.939,651	11.827,316
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,224%	0,274%	0,187%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	977.210	1.479.041	1.917.995
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	75.639	28.294	98.328
- sottoscrizioni singole	64.966	19.503	49.085
- piani di accumulo	2.291	6.812	9.540
- <i>switch</i> in entrata	8.382	1.979	39.703
b) risultato positivo della gestione	75.459		332.773
Decrementi:			
a) rimborsi:	288.144	385.875	828.263
- riscatti	176.664	206.556	583.593
- piani di rimborso	7.621	11.965	13.308
- <i>switch</i> in uscita	103.859	167.354	231.362
b) proventi distribuiti	17.971	25.944	41.792
c) risultato negativo della gestione		118.306	
Patrimonio netto a fine periodo	822.193	977.210	1.479.041
Numero totale quote in circolazione	126.472,260	159.716,733	218.023,101
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	27.804.553	15.185.504	13.241.799
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.867.540	32.499.911	6.848.191
- sottoscrizioni singole	16.867.540	1.694.913	6.208.689
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata		30.804.998	639.502
b) risultato positivo della gestione	2.383.326		2.732.063
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.684.270	17.421.099	7.636.549
- riscatti	13.684.270	10.755.605	7.636.549
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita		6.665.494	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.459.763	
Patrimonio netto a fine periodo	33.371.149	27.804.553	15.185.504
Numero totale quote in circolazione	3.836.329,551	3.509.371,364	1.786.538,565
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.825.689,989	3.500.200,207	1.774.196,472
% Quote detenute da investitori qualificati	99,723%	99,739%	99,309%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.259.323	2.627.290	1.662.786
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	78.207.000		1.511.000
- sottoscrizioni singole	78.207.000		1.511.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione			478.987
Decrementi:			
a) rimborsi:	76.875.410	192.231	1.025.483
- riscatti	76.875.410	192.231	1.025.483
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	2.228.439	175.736	
Patrimonio netto a fine periodo	1.362.474	2.259.323	2.627.290
Numero totale quote in circolazione	155.675,015	282.875,015	306.958,015
Numero quote detenute da investitori qualificati	155.675,015	282.875,015	306.958,015
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	5.101.563	1,404%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-17.023
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero	42.250.386		9.952.022	52.202.408			
Corona Danese	13.319.261		4.980.488	18.299.749			
Euro	194.445.016		-320.582	194.124.434		899.509	899.509
Sterlina Inglese	82.404.400		-3.547.643	78.856.757			
Corona Norvegese	2.795.056		224.340	3.019.396			
Zloty Polacco			2.985	2.985			
Corona Svedese	1.379.879		15.521.356	16.901.235			
Dollaro USA	3.067.730		-2.208.516	859.214			
<b>Totale</b>	<b>339.661.728</b>		<b>24.604.450</b>	<b>364.266.178</b>		<b>899.509</b>	<b>899.509</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	14.418.363	2.106.078	11.923.429	2.852.366
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			-9.853	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	10.438		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.202.312	-44.597
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	669.826	271.374
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	26.077	-163.502

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-22
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-22</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	5.855	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	18	1,962%						
1) Provvigioni di gestione	B	885	2,243%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	21	2,255%						
1) Provvigioni di gestione	F	286	0,858%						
1) Provvigioni di gestione	Y	316	0,997%						
provvigioni di base	A	5.855	1,994%						
provvigioni di base	AD	18	1,962%						
provvigioni di base	B	885	2,243%						
provvigioni di base	BDI	21	2,255%						
provvigioni di base	F	286	0,858%						
provvigioni di base	Y	316	0,997%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	129	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	17	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	15	0,045%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	14	0,044%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	239	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,109%						
4) Compenso del depositario	B	32	0,081%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,107%						
4) Compenso del depositario	F	27	0,081%						
4) Compenso del depositario	Y	26	0,082%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	1	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,003%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	9	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,006%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>6.240</b>	<b>2,125%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>19</b>	<b>2,071%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>936</b>	<b>2,372%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>22</b>	<b>2,363%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>330</b>	<b>0,990%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>359</b>	<b>1,133%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		733		0,066%		162		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		733		0,066%		162		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	770	0,262%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	2	0,218%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	103	0,261%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	2	0,215%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	88	0,264%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	73	0,230%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>9.677</b>	<b>2,420%</b>			<b>162</b>	<b>0,041%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	<b>Importo</b>
Commissioni di performance Classe A	-130
Commissioni di performance Classe F	-210
Commissioni di performance Classe AD	-4
<b>Totale</b>	<b>-344</b>

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe A</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-130
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe AD</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-4
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe F</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-210
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
43.501	25.764	17.737

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
12	0,14	0,20

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>937.955</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	937.955
<b>Altri ricavi</b>	<b>145.245</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	139.993
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	1.389
Interessi attivi conto collateral	3.859
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Arrotondamenti	3
<b>Altri oneri</b>	<b>-7.442</b>
Sopravvenienze passive	-4.260
Commissioni deposito cash	-2.673
Oneri conti derivati	-509
Altri oneri diversi	0
<b>Totale</b>	<b>1.075.758</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	12.800.000	11
Compravendita a termine	V	GBP	84.500.000	39
Compravendita a termine	V	CHF	3.900.000	2
Compravendita a termine	V	NOK	10.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	12.300.000	7
Compravendita a termine	V	SEK	120.000.000	1

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	2.600.000	2
Compravendita a termine	V	GBP	16.000.000	4
Compravendita a termine	V	CHF	1.500.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			161.906		
Soggetti non appartenenti al gruppo	5.625	12.954	552.933		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	555.281.999
- Vendite	557.900.509
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.113.182.508</b>
- Sottoscrizioni	121.760.869
- Rimborsi	140.083.536
<b>Totale raccolta</b>	<b>261.844.405</b>
Totale	851.338.103
Patrimonio medio	399.921.553
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>212,876%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.



## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	3.590.974	1,058%
TOTALE	3.590.974	1,058%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	3.590.974	0,988%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		3.617.776
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		2.035.996
- REPUBLIC OF AUSTRIA		261.219

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	3.590.974	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)	100,000%							
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro				
TOTALE				

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	10.438			4.100	14.538	71,798%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Europa**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA INIZIATIVA EUROPA

Il fondo, nel corso dell'anno, ha registrato una performance positiva ma lievemente inferiore al benchmark di riferimento. Dopo l'inversione dei mercati azionari a dicembre 2022, diversi fattori hanno contribuito al forte rimbalzo degli indici nel corso dei primi due mesi dell'anno: il prezzo del gas è continuato a scendere ed è tornato a valori ai quali non si assisteva da febbraio 2022 (ovvero, antecedenti all'invasione dell'Ucraina), riducendo il rischio di una grave crisi energetica con conseguente forte recessione in Europa. Inoltre, diversi economisti hanno aumentato le stime sul PIL globale grazie anche al contributo derivante dalla riapertura dell'economia cinese. In questo arco di tempo il fondo è stato mantenuto verso la neutralità rispetto al benchmark di riferimento. Verso fine febbraio il fondo è stato portato in sottopeso a livello di investito, mentre settorialmente la componente difensiva è stata incrementata a discapito di quella ciclica. Nel mese di marzo, si è assistito ad una correzione dei mercati: il crollo della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti e il timore di assistere ad una fuga generalizzata dei depositi bancari e ad una "stretta creditizia" hanno causato un forte sell-off del settore finanziario. Ulteriori pressioni sono arrivate a seguito del salvataggio di Credit Suisse da parte della rivale UBS; la narrativa del mercato si è quindi spostata dal picco della aggressività della Fed all'aumento della probabilità di una forte recessione negli Stati Uniti. Tuttavia, l'annuncio di un'azione coordinata per rafforzare la fornitura di liquidità da parte di Banca del Canada, Banca d'Inghilterra, Banca del Giappone, Bce, Federal Reserve e Banca Nazionale Svizzera, ha dato supporto ai mercati azionari.

Nel mese di aprile la stagione degli utili è stata protagonista: nonostante le preoccupazioni del mercato circa una possibile recessione negli Stati Uniti, le società hanno riportato generalmente una crescita degli utili più forte delle attese. Un ulteriore elemento che ha contribuito alla resilienza dei mercati azionari nel secondo trimestre è stato il forte interesse verso il comparto tecnologico, in particolare verso le società che potranno beneficiare dell'utilizzo dell'intelligenza artificiale. Il terzo trimestre è stato caratterizzato da tensioni geopolitiche in aumento, dati macroeconomici in deterioramento e da messaggi aggressivi da parte delle Banche centrali.

Sul fronte geopolitico, nonostante l'incontro a luglio fra il segretario al tesoro americano Blinken e Xi Jinping, le tensioni si sono inasprite con restrizioni da parte degli Stati Uniti sull'esportazione di semiconduttori dedicati ad AI, e con l'annuncio da parte di Pechino del rafforzamento dei controlli sull'export dei metalli rari gallio e germanio. Sul fronte macroeconomico, la salute del mercato immobiliare cinese ha continuato a preoccupare gli investitori: oltre alla bancarotta del colosso Evergrande, la principale società nel settore Country Garden ha sospeso la negoziazione di alcune obbligazioni per problemi relativi al loro rimborso. Inoltre, il rallentamento dei dati macroeconomici in Europa e negli Stati Uniti, non solo sul settore manifatturiero ma anche sul settore dei servizi, ha destato sospetti sullo stato di salute del consumatore. Sul fronte monetario, nonostante la sospensione del ciclo di rialzi dei tassi di interesse della Fed (rimasti invariati al 5,25-5,50%) e potenzialmente l'ultimo aumento da parte della BCE, le Banche centrali hanno ribadito nel corso dei mesi che l'inflazione rimane una fonte di preoccupazione e che i tassi d'interesse rimarranno elevati a lungo. Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza particolarmente debole a causa di molteplici fattori: sul fronte micro, la stagione degli utili è iniziata in modo deludente soprattutto per alcune società nei settori consumi discrezionali, industriale e tecnologico. Inoltre, l'attacco terroristico sferrato da Hamas nel Sud di Israele ha aggiunto ulteriore incertezza ad un contesto macroeconomico e geopolitico già di per sé complicato. Tuttavia, a seguito del FOMC di novembre più accomodante del previsto, i tassi di interesse hanno subito una brusca frenata e, dopo aver superato il 5% di rendimento a fine ottobre, hanno raggiunto il 3,9% a dicembre. I mercati azionari hanno prezzato rapidamente un'inversione nella politica monetaria statunitense (circa 6 tagli attesi nel corso del 2024) e si è vista una fase di risk-on che si è estesa da novembre a dicembre, supportata sia dalla stagionalità favorevole per un rally di fine anno, sia da uno scenario macroeconomico che da "hard-lending" con conseguente recessione profonda è passato a "soft-lending" e "goldilocks". Nel corso degli ultimi tre mesi dell'anno, il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato ridotto drasticamente, fino a raggiungere la "quasi" neutralità verso gli inizi di dicembre. In termini settoriali si è cercato di ridare un certo equilibrio, riducendo tutte le scommesse sia in termini di sovrappeso che di sottopeso. A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto e relativo positivo; determinante è stato lo stock picking in particolare nel settore della tecnologia e telecomunicazioni.

Riteniamo che il rally iniziato nel quarto trimestre del 2023 possa continuare anche nel corso del 2024 in quanto i dati inflattivi si stanno normalizzando e lo scenario, sempre più consensuale, di "soft landing" supporta i mercati azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il primo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che lo stock picking possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una

preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido. Da un punto di vista settoriale il team mantiene una preferenza per i settori che continueranno a beneficiare del picco dei tassi di interesse e verso società a bassa e media capitalizzazione.

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: A2A SpA, Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, Brembo SpA, Deutsche Telekom AG, Drax Group Plc, ENAV SpA, Leonardo SpA, Microsoft Corporation, Moncler SpA, Royal KPN NV, Technogym SpA, TOD'S SpA.

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,161 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,16 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>355.311.463</b>	<b>87,631%</b>	<b>322.976.035</b>	<b>84,856%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	355.311.463	87,631%	322.976.035	84,856%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>			<b>820.000</b>	<b>0,215%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			820.000	0,215%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>46.770.864</b>	<b>11,534%</b>	<b>56.210.299</b>	<b>14,768%</b>
F1. Liquidità disponibile	43.573.279	10,745%	58.230.923	15,299%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	114.612.195	28,267%	8.110.837	2,131%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-111.414.610	-27,478%	-10.131.461	-2,662%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.382.904</b>	<b>0,835%</b>	<b>612.427</b>	<b>0,161%</b>
G1. Ratei attivi	2.707.793	0,668%	273.369	0,072%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	675.111	0,167%	339.058	0,089%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>405.465.231</b>	<b>100,000%</b>	<b>380.618.761</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	233.295	110.015
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	233.295	110.015
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	923.090	1.651.520
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	698.221	1.596.560
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	224.869	54.960
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.156.385</b>	<b>1.761.535</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>404.308.846</b>	<b>378.857.226</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>209.850.290</b>	<b>198.974.644</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	12.283.104,059	13.007.681,654
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,084	15,297
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>7.547.970</b>	<b>7.235.542</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	515.939,424	542.000,091
Valore unitario delle quote CLASSE AD	14,630	13,350
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>120.318.473</b>	<b>116.303.417</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	7.153.605,861	7.705.566,353
Valore unitario delle quote CLASSE B	16,819	15,093
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>991.689</b>	<b>1.127.968</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	68.342,379	84.991,309
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	14,511	13,272
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>31.938.383</b>	<b>32.484.565</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.671.606,840	1.918.223,764
Valore unitario delle quote CLASSE F	19,106	16,935
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>33.662.041</b>	<b>22.731.090</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	4.493.149,404	3.423.341,497
Valore unitario delle quote CLASSE Y	7,492	6,640

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	2.022.649,246
Quote rimborsate	2.747.226,841

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	128.736,219
Quote rimborsate	154.796,886

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	739.971,645
Quote rimborsate	1.291.932,137

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.373,698
Quote rimborsate	22.022,628

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	287.467,941
Quote rimborsate	534.084,865

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	5.157.839,804
Quote rimborsate	4.088.031,897

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>50.279.541</b>		<b>-70.643.823</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.847.431		9.752.007	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	7.847.431		9.752.007	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	17.774.995		-78.313.162	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	17.774.995		-78.313.162	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	24.657.115		-2.082.668	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	24.657.115		-2.082.668	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>50.279.541</b>		<b>-70.643.823</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-4</b>			
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-4			
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-4			
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-4</b>		
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>1.310.564</b>		<b>-7.045.509</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	1.310.564		-7.019.631	
C1.1 Su strumenti quotati	-73.350		-2.413.774	
C1.2 Su strumenti non quotati	1.383.914		-4.605.857	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI			-25.878	
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati			-25.878	

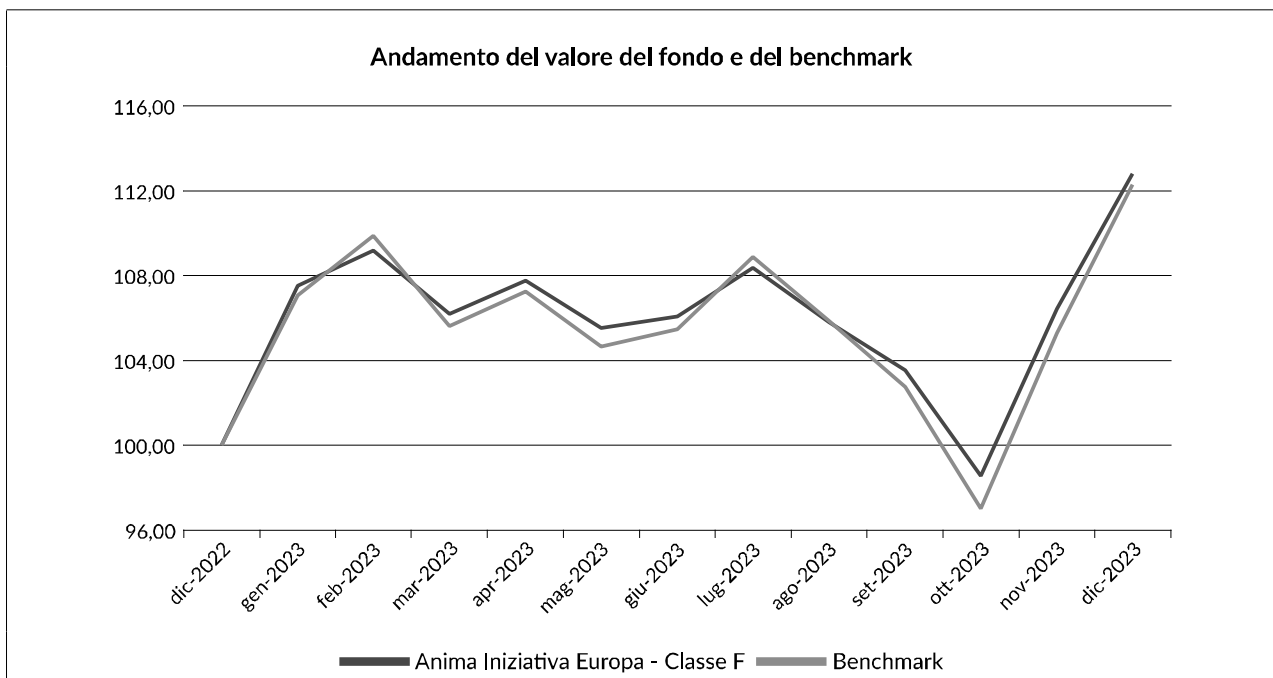
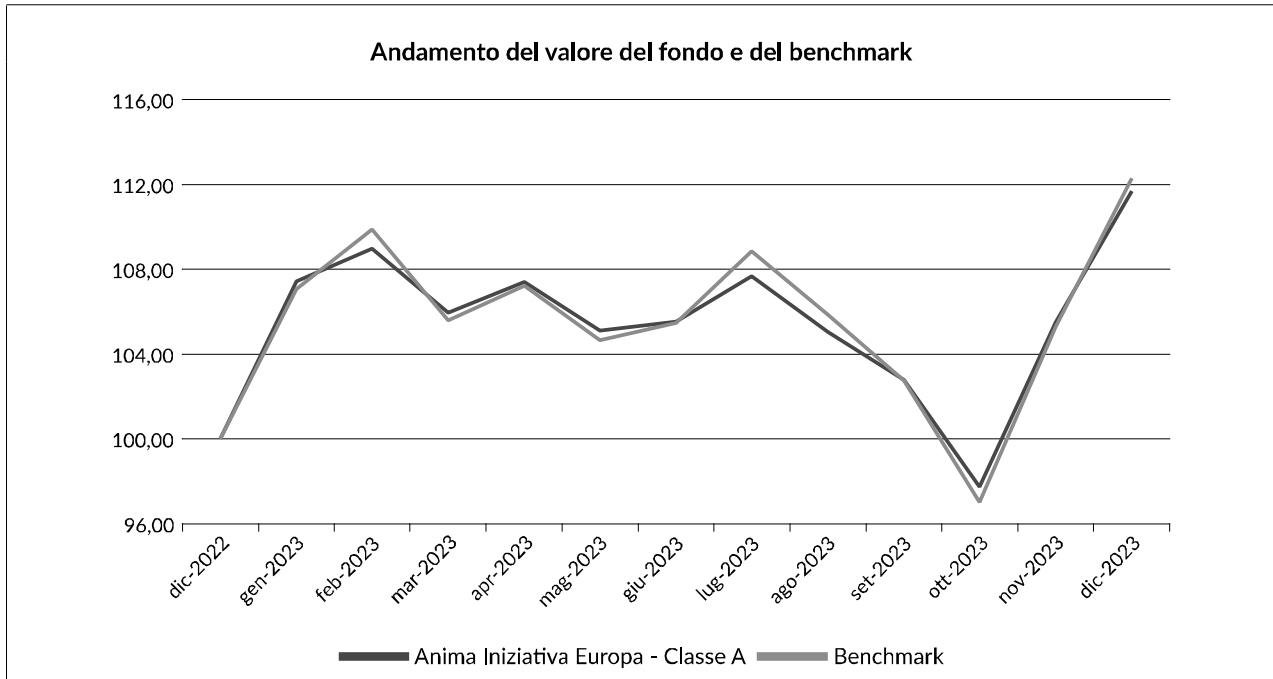


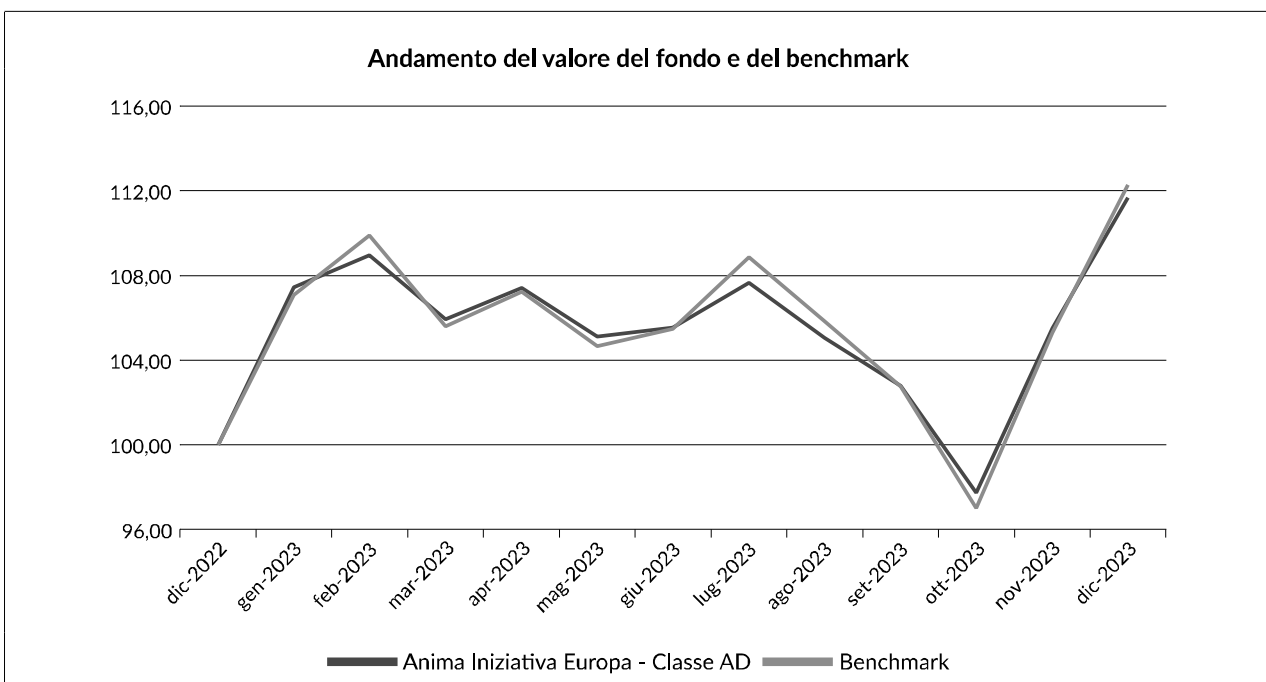
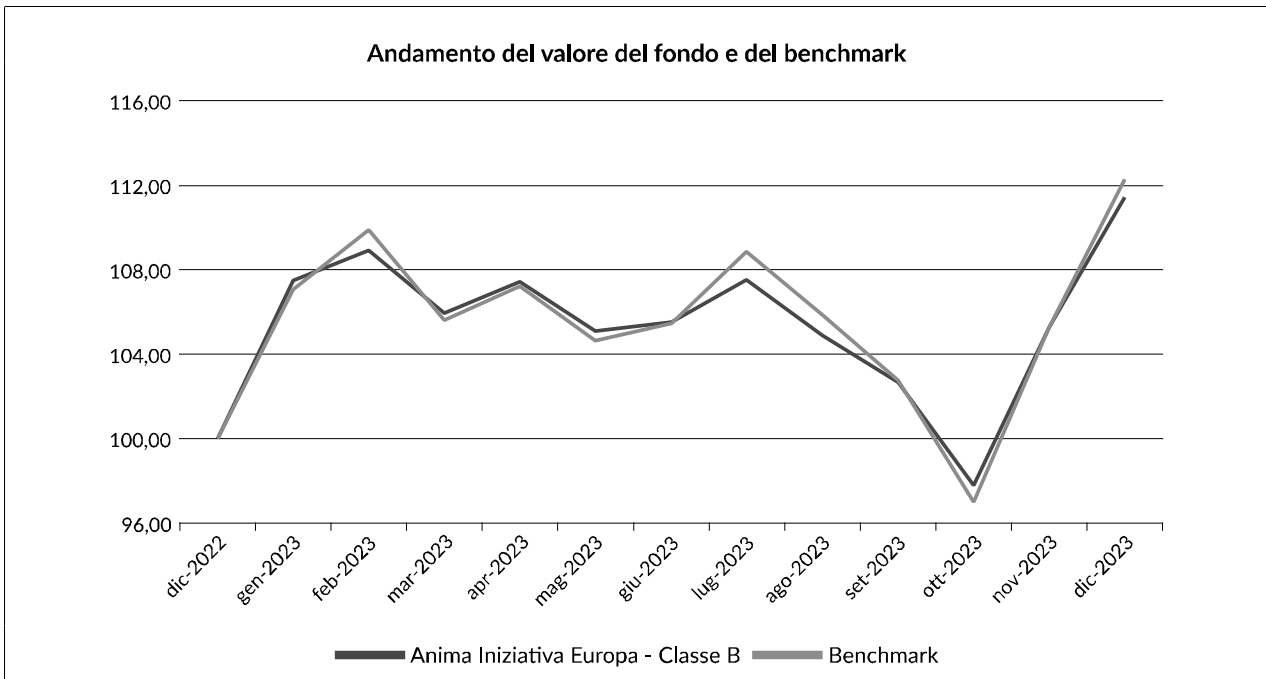
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>405.643</b>		<b>-5.630.343</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-540.778		-1.694.705	
E1.1 Risultati realizzati	-585.891		-1.840.281	
E1.2 Risultati non realizzati	45.113		145.576	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	309.438		857.119	
E2.1 Risultati realizzati	144.461		911.735	
E2.2 Risultati non realizzati	164.977		-54.616	
E3. LIQUIDITÀ	636.983		-4.792.757	
E3.1 Risultati realizzati	669.649		46.453	
E3.2 Risultati non realizzati	-32.666		-4.839.210	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>11.509</b>		<b>21.508</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	11.509		21.508	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>52.007.253</b>		<b>-83.298.167</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-188</b>		<b>-684</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-188		-684	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>52.007.065</b>		<b>-83.298.851</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-12.250.411</b>		<b>-14.047.748</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-7.730.522		-9.352.828	
Commissioni di performance Classe A	-22.843		-835.867	
Commissioni di performance Classe AD	-1.044		-30.165	
Commissioni di performance Classe F	-44.084		-248.370	
Provvigioni di gestione Classe A	-4.145.707		-4.426.170	
Provvigioni di gestione Classe AD	-146.569		-141.074	
Provvigioni di gestione Classe F	-288.829		-402.186	
Provvigioni di gestione Classe B	-2.667.775		-2.884.605	
Provvigioni di gestione Classe BD	-24.436		-31.949	
Provvigioni di gestione Classe Y	-389.235		-352.442	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-178.634		-192.205	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-331.465		-358.536	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-16.448		-16.128	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.993.342		-4.128.051	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>2.784.139</b>		<b>-86.754</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.699.314		271.554	
I2. ALTRI RICAVI	91.897		55.057	
I3. ALTRI ONERI	-7.072		-413.365	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>42.540.793</b>		<b>-97.433.353</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>42.540.793</b>		<b>-97.433.353</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>22.335.537</b>		<b>-48.639.580</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>812.012</b>		<b>-1.491.083</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>12.766.063</b>		<b>-27.835.019</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>112.299</b>		<b>-322.735</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>3.780.736</b>		<b>-10.416.431</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>2.734.146</b>		<b>-8.728.505</b>

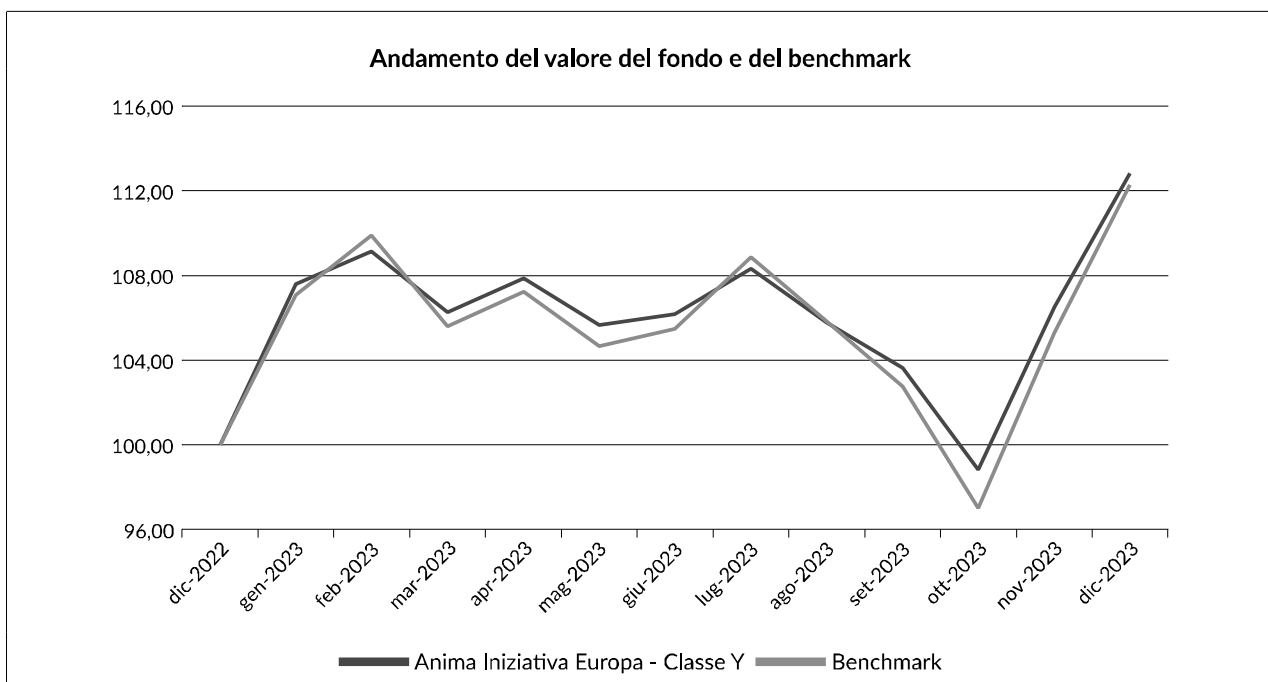
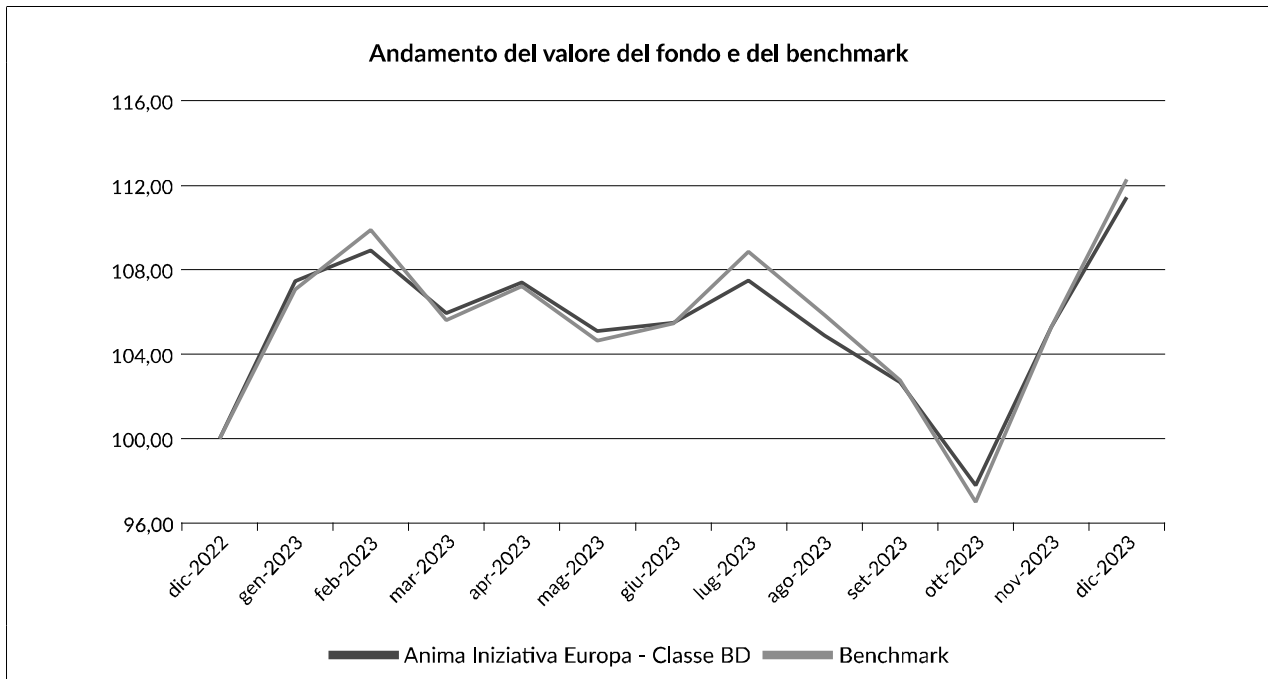
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

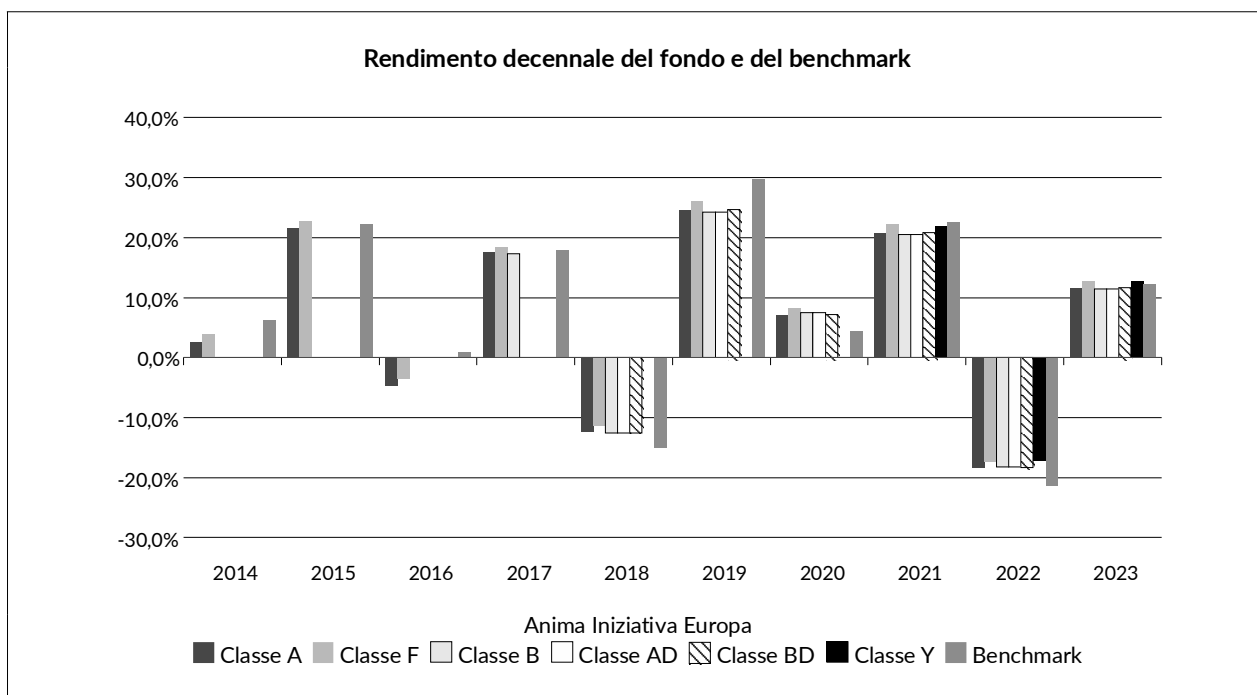
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	11,7%	12,8%	11,4%	11,7%	11,4%	12,8%	12,3%
Performance ultimi tre anni	3,3%	4,4%	3,2%	3,3%	3,2%	4,5%	2,6%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Iniziativa Europa - Classe A	2,68%	3,24%	3,36%
Anima Iniziativa Europa - Classe F	2,39%	3,26%	3,29%
Anima Iniziativa Europa - Classe B	2,86%	3,47%	3,70%
Anima Iniziativa Europa - Classe AD	2,72%	3,25%	3,35%
Anima Iniziativa Europa - Classe BD	2,85%	3,47%	3,71%
Anima Iniziativa Europa - Classe Y	2,85%	3,47%	3,71%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	17,139	18,972	19,167
Valore minimo della quota	14,802	13,721	15,568

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	14,716	16,951	17,124
Valore minimo della quota	12,676	11,979	14,179

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	16,873	18,710	18,894
Valore minimo della quota	14,633	13,551	15,379

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	14,630	16,835	17,001
Valore minimo della quota	12,625	11,916	14,106

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	19,160	20,801	20,948
Valore minimo della quota	16,518	15,158	16,888

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,515	8,131	8,197
Valore minimo della quota	6,504	5,943	6,605

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	14,2	14,9	2,9
Tasso	0,0	0,0	0,0
Azionario	13,7	14,3	2,9
Valutario	1,7	2,1	0,4

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria	795.848		
Belgio	3.579.097		
Cile	3.488.662		
Danimarca	14.428.403		
Finlandia	7.464.819		
Francia	26.971.129		
Germania	33.259.323		
Gran Bretagna	112.268.134		
Irlanda	7.581.284		
Isola di Man	401.346		
Isole Cayman			
Italia	34.143.127		
Lussemburgo	4.824.055		
Norvegia	2.504.626		
Olanda	21.631.434		
Portogallo	6.832.293		
Spagna	17.248.530		
Stati Uniti	11.002.830		
Svezia	16.321.993		
Svizzera	30.564.530		
<b>Totali</b>	<b>355.311.463</b>		

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	569.501		
Alimentare	23.474.832		
Assicurativo	2.531.864		
Bancario	14.621.247		
Chimico e idrocarburi	20.141.547		
Commercio	16.709.573		
Comunicazioni	39.525.172		
Diversi	45.776.128		
Elettronico	47.218.092		
Farmaceutico	32.603.562		
Finanziario	53.759.854		
Immobiliare - Edilizio	20.133.118		
Meccanico - Automobilistico	21.179.629		
Minerario e Metallurgico	10.345.471		
Tessile	217.555		
Trasporti	6.504.318		
<b>Totali</b>	<b>355.311.463</b>		

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TECHNOGYM SPA	EUR	977.775	8.863.530	2,186%
EURONEXT NV - W/I	EUR	95.357	7.499.828	1,850%
STROEER SE + CO KGAA	EUR	136.534	7.338.702	1,810%
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	2.147.423	6.943.718	1,713%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	3.129.576	6.099.883	1,504%
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	457.979	5.517.628	1,361%
BASIC-FIT NV	EUR	184.258	5.188.705	1,280%
VIRBAC SA	EUR	14.269	5.129.705	1,265%
SPECTRIS PLC	GBP	117.277	5.114.417	1,261%
APERAM	EUR	146.717	4.824.055	1,190%
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	728.362	4.679.726	1,154%
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	GBP	1.472.558	4.623.888	1,140%
JCDECAUX SE	EUR	252.131	4.588.784	1,132%
AMBU A/S-B	DKK	313.250	4.420.642	1,090%
SERCO GROUP PLC	GBP	2.352.863	4.401.351	1,086%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	40.149	4.296.830	1,060%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	32.447	4.270.025	1,053%
KOJAMO OYJ	EUR	357.552	4.254.869	1,049%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	920.000	4.190.600	1,034%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	481.840	4.011.302	0,989%
ELIS SA -W/I	EUR	210.000	3.966.900	0,978%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	110.155	3.952.361	0,975%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	29.000	3.869.904	0,954%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	28.261	3.856.213	0,951%
VITROLIFE AB	SEK	218.011	3.812.867	0,940%
VISCOFAN SA	EUR	71.033	3.807.369	0,939%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	443.859	3.787.893	0,934%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	74.000	3.683.844	0,909%
SSP GROUP PLC	GBP	1.348.975	3.655.177	0,901%
DS SMITH PLC	GBP	1.016.201	3.603.699	0,889%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	357.966	3.601.138	0,888%
FINECOBANK SPA	EUR	265.000	3.600.025	0,888%
KION GROUP AG	EUR	92.606	3.581.074	0,883%
AIRBUS SE	EUR	25.500	3.564.390	0,879%
DELONGHI SPA	EUR	116.000	3.540.320	0,873%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	307.000	3.515.150	0,867%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	180.000	3.488.662	0,860%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	63.171	3.459.244	0,853%
FLUIDRA SA	EUR	180.000	3.393.000	0,837%
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	2.028.127	3.314.094	0,817%
ABB LTD-REG	CHF	81.854	3.284.021	0,810%
COMET HOLDING AG-REG	CHF	11.500	3.280.413	0,809%
ENAV SPA	EUR	938.185	3.223.604	0,795%
SCOUT24 SE	EUR	50.205	3.221.153	0,794%
AMAZON.COM INC	USD	22.221	3.056.406	0,754%
CVS GROUP PLC	GBP	152.468	2.961.210	0,730%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	31.621	2.909.132	0,717%
HUNTING PLC	GBP	850.579	2.900.538	0,715%
MICROSOFT CORP	USD	8.431	2.870.043	0,708%
GIVAUDAN-REG	CHF	755	2.829.321	0,698%
SEGRO PLC	GBP	274.026	2.803.031	0,691%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	884.481	2.694.129	0,664%
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	1.400.000	2.681.092	0,661%
GALENICA AG	CHF	33.675	2.635.104	0,650%
CRANSWICK PLC	GBP	59.871	2.630.994	0,649%
CAIXABANK SA	EUR	691.244	2.575.575	0,635%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	26.013	2.571.125	0,634%
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	60.310	2.536.432	0,626%
ELIOR GROUP	EUR	864.267	2.534.031	0,625%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	9.726	2.311.978	0,570%
BREMBO SPA	EUR	196.345	2.179.429	0,538%
SYMRISE AG	EUR	21.851	2.177.234	0,537%
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	205.793	2.163.730	0,534%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ROTORK PLC	GBP	578.810	2.161.478	0,533%
DIPLOMA PLC	GBP	52.107	2.153.912	0,531%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	329.059	2.127.273	0,525%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	105.000	2.036.264	0,502%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	34.143.127	156.163.916 431.860 6.956.268	137.617.255 15.850.073	4.148.964
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	34.143.127 8,421%	163.552.044 40,337%	153.467.328 37,850%	4.148.964 1,023%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	34.143.127	165.284.881	155.883.455	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	34.143.127 8,421%	165.284.881 40,764%	155.883.455 38,446%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	1.367.027.035	1.377.111.893
Totale	1.367.027.035	1.377.111.893

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

## Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	1.211.555	1.211.551
Totale	1.211.555	1.211.551

### II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

### II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili					
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	1.600.000				

### II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

### II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	22.214.112				
- titoli	22.214.112				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	18.466.467				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	18.466.467				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	62.499.266				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	62.499.266				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.838.939
- Liquidità disponibile in divise estere	41.734.340
<b>Totale</b>	<b>43.573.279</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.272.820
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	2.890.221
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	70.681.629
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	36.862.261
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	905.264
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>114.612.195</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-1.119.951
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-1.847.010
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-36.862.261
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-70.681.629
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-903.759
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-111.414.610</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>46.770.864</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>2.707.793</b>
Rateo su prestito titoli	1.855
Rateo interessi attivi di c/c	2.705.938
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>675.111</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	434.770
Liquidità da ricevere su dividendi	240.341
<b>Totale</b>	<b>3.382.904</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>233.295</b>
Rimborsi	02/01/2024	113.863
Rimborsi	03/01/2024	119.432
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>233.295</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-698.221</b>
Rateo passivo depositario	-25.895
Rateo passivo oneri società di revisione	-1.685
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-18.200
Rateo passivo Commissioni di performance Classe A	-2.198
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-33.694
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-211.383
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-327.734
Rateo passivo Commissioni di performance Classe AD	-89
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-11.845
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-21.397
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-28.393
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.734
Rateo passivo calcolo quota	-10.002
Rateo calcolo quota SGR	-3.972
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-224.869</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-188
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-224.681
<b>Totale</b>	<b>-923.090</b>



## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	198.974.644	269.969.974	141.660.486
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	32.799.270	43.969.057	125.261.381
- sottoscrizioni singole	8.754.379	20.255.361	88.626.746
- piani di accumulo	10.704.073	14.602.512	14.282.331
- switch in entrata	13.340.818	9.111.184	22.352.304
b) risultato positivo della gestione	22.335.537		35.940.037
Decrementi:			
a) rimborsi:	44.259.161	66.324.807	32.891.930
- riscatti	20.018.468	21.931.678	20.075.654
- piani di rimborso	6.343.872	6.518.437	6.702.744
- switch in uscita	17.896.821	37.874.692	6.113.532
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		48.639.580	
Patrimonio netto a fine periodo	209.850.290	198.974.644	269.969.974
Numero totale quote in circolazione	12.283.104,059	13.007.681,654	14.420.106,577
Numero quote detenute da investitori qualificati	9,554	276,207	746.512,679
% Quote detenute da investitori qualificati		0,002%	5,177%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	71.892,918	68.985,876	71.423,651
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,585%	0,530%	0,496%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	7.235.542	7.680.351	1.009.939
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.801.701	3.371.096	7.196.816
- sottoscrizioni singole	374.347	1.379.719	5.803.921
- piani di accumulo	39.040	61.289	59.563
- switch in entrata	1.388.314	1.930.088	1.333.332
b) risultato positivo della gestione	812.012		672.229
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.158.929	2.161.401	1.109.948
- riscatti	771.391	1.122.027	744.600
- piani di rimborso		20.424	15.985
- switch in uscita	1.387.538	1.018.950	349.363
b) proventi distribuiti	142.356	163.421	88.685
c) risultato negativo della gestione		1.491.083	
Patrimonio netto a fine periodo	7.547.970	7.235.542	7.680.351
Numero totale quote in circolazione	515.939,424	542.000,091	459.162,218
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	116.303.417	156.159.514	134.544.866
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	11.782.883	15.273.340	27.276.683
- sottoscrizioni singole	2.726.786	3.302.807	12.146.708
- piani di accumulo	8.484.880	11.151.348	13.428.501
- switch in entrata	571.217	819.185	1.701.474
b) risultato positivo della gestione	12.766.063		26.891.034
Decrementi:			
a) rimborsi:	20.533.890	27.294.418	32.553.069
- riscatti	7.035.680	10.295.223	16.141.785
- piani di rimborso	7.889.884	9.359.395	12.356.868
- switch in uscita	5.608.326	7.639.800	4.054.416
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		27.835.019	
Patrimonio netto a fine periodo	120.318.473	116.303.417	156.159.514
Numero totale quote in circolazione	7.153.605,861	7.705.566,353	8.464.178,719
Numero quote detenute da investitori qualificati		7.972,340	7.972,340
% Quote detenute da investitori qualificati		0,103%	0,094%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	30.780,435	31.626,208	38.140,781
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,430%	0,410%	0,451%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.127.968	1.974.016	1.915.699
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	74.288	123.558	559.296
- sottoscrizioni singole	55.704	57.339	229.519
- piani di accumulo	14.942	41.142	102.939
- switch in entrata	3.642	25.077	226.838
b) risultato positivo della gestione	112.299		378.975
Decrementi:			
a) rimborsi:	301.229	613.389	841.009
- riscatti	173.580	359.601	624.018
- piani di rimborso	8.068	56.148	20.131
- switch in uscita	119.581	197.640	196.860
b) proventi distribuiti	21.637	33.482	38.945
c) risultato negativo della gestione		322.735	
Patrimonio netto a fine periodo	991.689	1.127.968	1.974.016
Numero totale quote in circolazione	68.342,379	84.991,309	118.910,628
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti		710,266	710,266
% Quote detenute da soggetti non residenti		0,836%	0,597%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	32.484.565	58.474.688	57.217.583
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.179.613	24.027.100	20.474.443
- sottoscrizioni singole	5.179.113	11.266.407	19.719.569
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	500	12.760.693	754.874
b) risultato positivo della gestione	3.780.736		11.379.429
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.506.531	39.600.792	30.596.767
- riscatti	9.506.531	28.395.473	30.596.767
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita		11.205.319	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		10.416.431	
Patrimonio netto a fine periodo	31.938.383	32.484.565	58.474.688
Numero totale quote in circolazione	1.671.606,840	1.918.223,764	2.849.101,250
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.324.378,872	1.608.218,651	2.713.410,871
% Quote detenute da investitori qualificati	79,228%	83,839%	95,237%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	335.535,883	313.731,238	165.630,651
% Quote detenute da soggetti non residenti	20,073%	16,355%	5,813%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	22.731.090	61.783.449	79.101.556
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	36.774.400	1.609.200	16.792.106
- sottoscrizioni singole	36.774.400	1.609.200	16.792.106
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	2.734.146		15.059.571
Decrementi:			
a) rimborsi:	28.577.595	31.933.054	49.169.784
- riscatti	28.577.595	31.933.054	49.169.784
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		8.728.505	
Patrimonio netto a fine periodo	33.662.041	22.731.090	61.783.449
Numero totale quote in circolazione	4.493.149,404	3.423.341,497	7.707.369,269
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.493.149,404	3.423.341,497	7.530.814,866
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	97,709%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	21.074.800	5,213%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-18.200
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Canadese			33.741	33.741			
Franco Svizzero	28.451.246		4.538.744	32.989.990			
Corona Danese	14.428.403		2.907.945	17.336.348			
Euro	168.960.218		38.449.355	207.409.573		1.156.385	1.156.385
Sterlina Inglese	114.362.060		-30.442.323	83.919.737			
Dollaro di Hong Kong			1.776	1.776			
Corona Norvegese	2.991.189		15.578.189	18.569.378			
Corona Svedese	16.321.993		27.609.082	43.931.075			
Dollaro USA	9.796.354		-8.522.741	1.273.613			
<b>Totale</b>	<b>355.311.463</b>		<b>50.153.768</b>	<b>405.465.231</b>		<b>1.156.385</b>	<b>1.156.385</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzati	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	17.774.995	1.699.217	24.657.115	1.037.357
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-4			
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			-73.350 1.383.914	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	11.509		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-585.891	45.113
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	144.461	164.977
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>669.649</b>	<b>-32.666</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-188
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-188</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	4.146	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	147	2,000%						
1) Provvigioni di gestione	B	2.668	2,244%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	24	2,205%						
1) Provvigioni di gestione	F	289	0,858%						
1) Provvigioni di gestione	Y	389	0,996%						
provvigioni di base	A	4.146	1,994%						
provvigioni di base	AD	147	2,000%						
provvigioni di base	B	2.668	2,244%						
provvigioni di base	BDI	24	2,205%						
provvigioni di base	F	289	0,858%						
provvigioni di base	Y	389	0,996%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	91	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	3	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	52	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	15	0,045%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	17	0,044%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	169	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	6	0,082%						
4) Compenso del depositario	B	97	0,082%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,092%						
4) Compenso del depositario	F	27	0,080%						
4) Compenso del depositario	Y	32	0,082%						
5) Spese di revisione del fondo	A	3	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	2	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,003%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								



ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	8	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	5	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,005%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	1							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>4.418</b>	<b>2,125%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>156</b>	<b>2,123%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>2.825</b>	<b>2,376%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>25</b>	<b>2,296%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>333</b>	<b>0,989%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>441</b>	<b>1,129%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	23	0,011%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD	1	0,014%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	44	0,131%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		1.679		0,062%		411		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		1.678		0,061%		411		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		1		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	1.176	0,566%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	42	0,571%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	673	0,566%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	6	0,551%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	191	0,567%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	219	0,561%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>12.252</b>	<b>3,003%</b>			<b>411</b>	<b>0,101%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe A	-22.843
Commissioni di performance Classe F	-44.084
Commissioni di performance Classe AD	-1.044
<b>Totale</b>	<b>-67.971</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-22.843
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.044
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-44.084
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,14%

Classe	Rendimento del parametro di riferimento	Rendimento della classe
Classe F	11,149%	11,673%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
195.010	102.652	92.359

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
9	0,55	1,03

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>2.699.314</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.699.314
<b>Altri ricavi</b>	<b>91.897</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	4
Sopravvenienze attive	51.129
Proventi conti derivati	10.146
Altri ricavi diversi	14
Penali positive CSDR	4.496
Interessi attivi conto collateral	26.107
Sopravvenienze attive Classe BD	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-7.072</b>
Sopravvenienze passive	-914
Commissioni deposito cash	-4.548
Altri oneri diversi	-1
Penali negative CSDR	-1.606
Arrotondamenti	-3
<b>Totale</b>	<b>2.784.139</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	42.900.000	30
Compravendita a termine	V	GBP	82.400.000	30
Compravendita a termine	V	NOK	60.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	6.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	37.000.000	1

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	12.000.000	3
Compravendita a termine	V	GBP	36.500.000	9
Compravendita a termine	V	NOK	60.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	37.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	6.000.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			410.903		
Soggetti non appartenenti al gruppo	12.595	73.259	1.182.419		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.368.238.590
- Vendite	1.378.323.444
<b>Totale compravendite</b>	<b>2.746.562.034</b>
- Sottoscrizioni	88.412.155
- Rimborsi	105.337.335
<b>Totale raccolta</b>	<b>193.749.490</b>
Totale	2.552.812.544
Patrimonio medio	407.963.371
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>625,746%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	18.466.467	5,197%
<b>TOTALE</b>	<b>18.466.467</b>	<b>5,197%</b>

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	18.466.467	4,567%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	21.074.800	5,213%
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		10.375.496
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		6.852.624
- REPUBLIC OF AUSTRIA		4.985.992

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	18.466.467	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	21.074.800

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			100,000%
- Regno Unito				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	11.509			4.370	15.879	72,479%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	1.645.069	-1.351.566		995	1.646.064	99,940%	82,109%
- <i>total return payer</i>	1.138.925	-48.514		14.766	1.153.691	98,720%	4,205%

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Iniziativa Europa**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Iniziativa Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA SELEZIONE EUROPA

Dopo il ripiegamento dei mercati azionari a dicembre 2022, diversi fattori hanno contribuito al forte rimbalzo degli indici nel corso dei primi due mesi dell'anno: il prezzo del gas è continuato a scendere ed è tornato a valori ai quali non si assisteva da febbraio 2022 (ovvero, antecedenti all'invasione dell'Ucraina), riducendo il rischio di una grave crisi energetica con conseguente forte recessione in Europa. Inoltre, diversi economisti hanno aumentato le stime sul PIL globale grazie anche al contributo derivante dalla riapertura dell'economia cinese. Il sottopeso del fondo è stato incrementato dal -10,5% di fine dicembre al -7,5% di fine gennaio. In termini settoriali, è stata incrementata l'esposizione ai settori tecnologia e consumi discrezionali, mentre è stata ridotta parzialmente l'esposizione al settore bancario. A febbraio è stata incrementata la componente difensiva del portafoglio tramite i settori telecomunicazioni e beni di prima necessità. A seguito del crollo della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti, il timore di assistere ad una fuga generalizzata dei depositi bancari e ad un "credit crunch" ha causato un forte sell-off del settore finanziario nella prima metà del mese di marzo. Inoltre, ulteriori pressioni sono arrivate a seguito del salvataggio di Credit Suisse da parte della rivale UBS. La narrativa del mercato si è quindi spostata dal picco dell'aggressività della Fed all'aumento della probabilità di una forte recessione negli Stati Uniti. Tuttavia, l'annuncio di un'azione coordinata per rafforzare la fornitura di liquidità da parte di Banca del Canada, Banca d'Inghilterra, Banca del Giappone, Bce, Federal Reserve e Banca Nazionale Svizzera, ha dato supporto ai mercati azionari. Nel mese di marzo, è stata ridotta ulteriormente l'esposizione al settore bancario nella componente ciclica, mentre è stata incrementata l'esposizione al settore farmaceutico nella componente difensiva.

Nel mese di aprile la stagione degli utili è stata protagonista: nonostante le preoccupazioni del mercato circa una possibile recessione negli Stati Uniti, le società hanno riportato generalmente una crescita degli utili più forte delle attese. Nonostante ciò, il dibattito sul tetto al debito pubblico è stato centrale nel secondo trimestre, ed è stato la causa del nervosismo dei mercati azionari. Tuttavia, dopo una lunga trattativa la Camera dei rappresentanti USA ha approvato l'accordo bipartisan per aumentare per due anni il tetto al debito pubblico in cambio di alcuni tagli di bilancio. Un ulteriore elemento che ha contribuito alla resilienza dei mercati azionari nel secondo trimestre è stato il forte interesse verso il comparto tecnologico, in particolare verso le società che potranno beneficiare dell'utilizzo dell'intelligenza artificiale. Nel secondo trimestre abbiamo mantenuto un sottopeso del 11,5%. In termini settoriali abbiamo aumentato il beta di portafoglio tramite i settori bancario, consumi discrezionali e tecnologico, mentre è stata tagliata l'esposizione lunga ai settori telecomunicazioni e beni di prima necessità, ed è stata ridotta la posizione corta sul settore industriale. Il terzo trimestre è stato caratterizzato da tensioni geopolitiche in aumento, dati macroeconomici in deterioramento e da messaggi hawkish da parte delle banche centrali.

Sul fronte geopolitico, nonostante l'incontro a luglio fra il segretario al tesoro americano Blinken e Xi Jinping, le tensioni si sono inasprite con restrizioni da parte degli Stati Uniti sull'esportazione di semiconduttori dedicati ad AI, e con l'annuncio da parte di Pechino del rafforzamento dei controlli sull'export dei metalli rari gallio e germanio.

Sul fronte macroeconomico, la salute del mercato immobiliare cinese ha continuato a preoccupare gli investitori: oltre alla bancarotta del colosso Evergrande, la principale società nel settore Country Garden ha sospeso la negoziazione di alcune obbligazioni per problemi relativi al loro rimborso. Inoltre, il rallentamento dei dati macroeconomici in Europa e negli Stati Uniti, non solo sul settore manifatturiero ma anche sul settore dei servizi, ha destato sospetti sullo stato di salute del consumatore.

Sul fronte monetario, nonostante la sospensione del ciclo di rialzi dei tassi di interesse della Fed (rimasti invariati al 5,25-5,50%) e potenzialmente l'ultimo aumento da parte della BCE, le banche centrali hanno ribadito nel corso dei mesi che l'inflazione rimane una fonte di preoccupazione e che i tassi d'interesse rimarranno elevati a lungo.

Il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato del 13% circa, ma è stato incrementato dal -10% di inizio trimestre al -15% circa di fine settembre. In termini settoriali abbiamo diminuito il beta di portafoglio aumentando il peso relativo dei settori difensivi, in particolare telecomunicazioni e farmaceutico, mentre fra i settori ciclici abbiamo mantenuto una preferenza per i settori bancario, assicurativo ed energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza particolarmente debole a causa di molteplici fattori: sul fronte micro, la stagione degli utili è iniziata in modo deludente soprattutto per alcune società nei settori consumi discrezionali, industriale e tecnologico. Inoltre, l'attacco terroristico sferrato da Hamas nel Sud di Israele ha aggiunto ulteriore incertezza ad un contesto macroeconomico e geopolitico già di per sé complicato.

Tuttavia, a seguito del FOMC di novembre in cui la FED ha confermato il saggio di riferimento in un intervallo compreso tra il 5,25% e il 5,5%, i tassi di interesse hanno subito una brusca frenata e, dopo aver superato il 5% di rendimento a fine ottobre, hanno raggiunto il 3,9% a dicembre.



I mercati azionari hanno prezzato rapidamente un'inversione nella politica monetaria statunitense (circa 6 tagli attesi nel corso del 2024) e si è vista una fase di risk-on che si è estesa da novembre a dicembre, supportata sia dalla stagionalità favorevole per una risalita di fine anno, sia da uno scenario macroeconomico che da "hard-lending" con conseguente recessione profonda è passato a "soft-lending" e "goldilocks".

Nel corso degli ultimi tre mesi dell'anno, il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato del 7% circa, ma è stato incrementato dal -15% di inizio trimestre alla neutralità a fine dicembre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori growth (tramite tecnologia e utilities) e ciclici (tramite i settori real estate, consumi discrezionali e assicurazioni), mentre abbiamo ridotto l'esposizione ai settori farmaceutico, beni di prima necessità ed energetico. Inoltre, è stata incrementata l'esposizione verso società a bassa e media capitalizzazione.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo, tuttavia, il rendimento relativo è stato negativo, soprattutto a causa dell'allocazione settoriale, in particolare nei settori industriale, farmaceutico e utilities. La selezione titoli ha contribuito positivamente alla performance del fondo, principalmente in tecnologia, farmaceutico e finanziari.

Riteniamo che il rally iniziato nel quarto trimestre del 2023 possa continuare anche nel corso del 2024 in quanto i dati inflattivi si stanno normalizzando e lo scenario, sempre più consensuale, di "soft landing" supporta i mercati azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il primo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che la selezione titoli possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido. Da un punto di vista settoriale il team mantiene una preferenza per i settori che continueranno a beneficiare del picco dei tassi di interesse e verso società a bassa e media capitalizzazione.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, BP Plc, Danone SA, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Enel SpA, Eni SpA, Heineken NV, HSBC Holdings Plc, Iberdrola SA, Industria de Diseno Textil SA, ING Groep NV, Leonardo SpA, London Stock Exchange Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Merck KGaA, Microsoft Corporation, Novo

Nordisk A/S, NVIDIA Corporation, Prosus NV, Reckitt Benckiser Group Plc, Rio Tinto Plc, Royal KPN NV, Saipem SpA, SAP SE, Shell Plc, Telefonica SA, Unilever Plc, VINCI SA.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,227 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,228 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>681.737.244</b>	<b>87,114%</b>	<b>715.545.963</b>	<b>84,478%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	681.737.244	87,114%	715.545.963	84,478%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>8</b>	<b>0,000%</b>	<b>8</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	8	0,000%	8	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>330.000</b>	<b>0,042%</b>		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	330.000	0,042%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>96.816.086</b>	<b>12,371%</b>	<b>129.158.261</b>	<b>15,248%</b>
F1. Liquidità disponibile	96.045.682	12,273%	129.158.558	15,248%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	167.144.834	21,358%	74.507.525	8,796%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-166.374.430	-21,260%	-74.507.822	-8,796%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.699.561</b>	<b>0,473%</b>	<b>2.322.798</b>	<b>0,274%</b>
G1. Ratei attivi	2.807.288	0,359%	359.889	0,042%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	892.273	0,114%	1.962.909	0,232%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>782.582.899</b>	<b>100,000%</b>	<b>847.027.030</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.667.997	465.876
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.667.997	465.876
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.681.142	1.679.242
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.217.452	1.400.757
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	463.690	278.485
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.349.139</b>	<b>2.145.118</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>779.233.760</b>	<b>844.881.912</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>7.933.291</b>	<b>1.780.197</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	316.233,005	79.471,344
Valore unitario delle quote CLASSE A	25,087	22,400
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>687.571</b>	<b>59.650</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	29.552,816	2.818,063
Valore unitario delle quote CLASSE AD	23,266	21,167
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>447.878.493</b>	<b>433.590.771</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	17.834.038,769	19.266.385,029
Valore unitario delle quote CLASSE B	25,114	22,505
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>687.994</b>	<b>604.015</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	29.506,049	28.373,216
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	23,317	21,288
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>54.252.989</b>	<b>23.853.143</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.706.035,663	849.546,074
Valore unitario delle quote CLASSE F	31,801	28,078
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>267.793.422</b>	<b>384.994.136</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	8.499.546,852	13.820.332,683
Valore unitario delle quote CLASSE Y	31,507	27,857

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	261.851,628
Quote rimborsate	25.089,967

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	29.343,657
Quote rimborsate	2.608,904

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.809.472,505
Quote rimborsate	3.241.818,765

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	10.965,269
Quote rimborsate	9.832,436

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.189.075,890
Quote rimborsate	332.586,301

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.524.298,062
Quote rimborsate	6.845.083,893

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

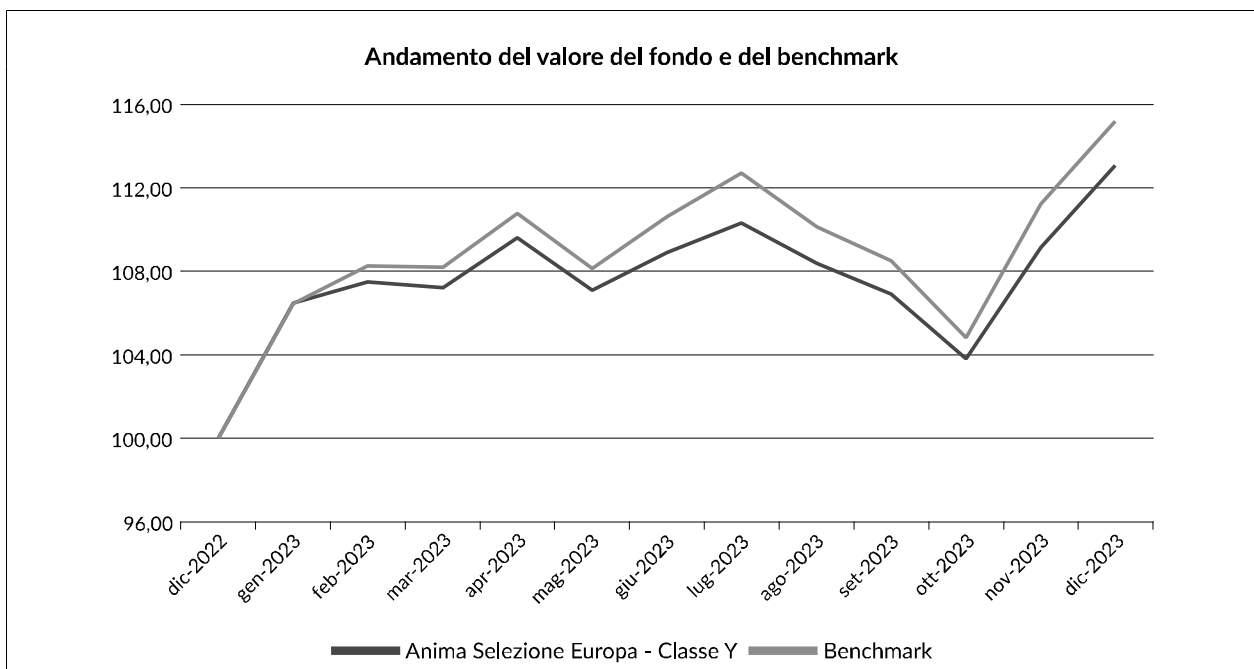
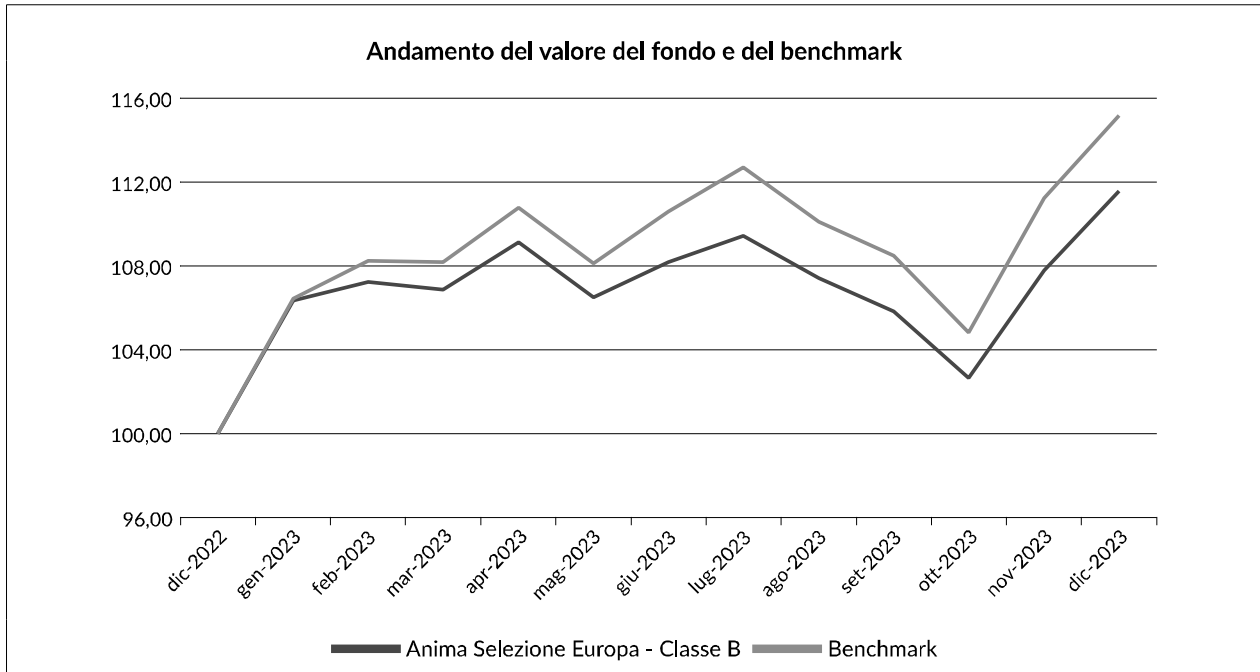
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>114.528.623</b>		<b>-26.472.479</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	19.088.956		20.999.794	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	19.088.956		20.999.794	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	33.728.851		-78.317.558	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	34.177.677		-78.317.558	
A2.3 Parti di OICR	-448.826			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	61.710.816		30.674.045	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	61.710.816		30.674.045	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			171.240	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>114.528.623</b>		<b>-26.472.479</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>16</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			16	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				<b>16</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>768.777</b>		<b>-244.892</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	768.777		-244.892	
C1.1 Su strumenti quotati			-244.892	
C1.2 Su strumenti non quotati	768.777			
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>453.514</b>		<b>-2.347.623</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.890.486		-4.915.598	
E1.1 Risultati realizzati	-2.184.523		-6.251.310	
E1.2 Risultati non realizzati	294.037		1.335.712	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	1.370.345		2.125.662	
E2.1 Risultati realizzati	1.713.725		2.404.070	
E2.2 Risultati non realizzati	-343.380		-278.408	
E3. LIQUIDITÀ	973.655		442.313	
E3.1 Risultati realizzati	-846.338		349.212	
E3.2 Risultati non realizzati	1.819.993		93.101	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>21.123</b>		<b>37.789</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	21.123		37.789	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>115.772.037</b>		<b>-29.027.189</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-163</b>		<b>-436</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-163		-436	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>115.771.874</b>		<b>-29.027.625</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-23.074.133</b>		<b>-24.477.011</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-14.114.074		-15.191.737	
Commissioni di performance Classe A	-2		-4.256	
Commissioni di performance Classe F	-337		-86.947	
Provvigioni di gestione Classe A	-73.972		-23.721	
Provvigioni di gestione Classe AD	-2.690		-1.290	
Provvigioni di gestione Classe F	-364.678		-134.215	
Provvigioni di gestione Classe B	-10.530.269		-10.808.367	
Provvigioni di gestione Classe BD	-15.553		-14.140	
Provvigioni di gestione Classe Y	-3.126.573			
Commissioni di performance Classe AD			-262	
Provvigione di gestione classe Y			-4.118.539	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-342.393		-375.722	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-658.124		-724.608	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-22.980		-22.670	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.936.562		-8.162.274	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.078.956</b>		<b>-206.470</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.807.907		356.700	
I2. ALTRI RICAVI	280.888		82.137	
I3. ALTRI ONERI	-9.839		-645.307	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>95.776.697</b>		<b>-53.711.106</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>95.776.697</b>		<b>-53.711.106</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>490.365</b>		<b>-50.369</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>42.368</b>		<b>-5.562</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>48.749.018</b>		<b>-32.345.616</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>69.254</b>		<b>-36.835</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>4.270.900</b>		<b>246.183</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>42.154.794</b>		<b>-21.518.907</b>

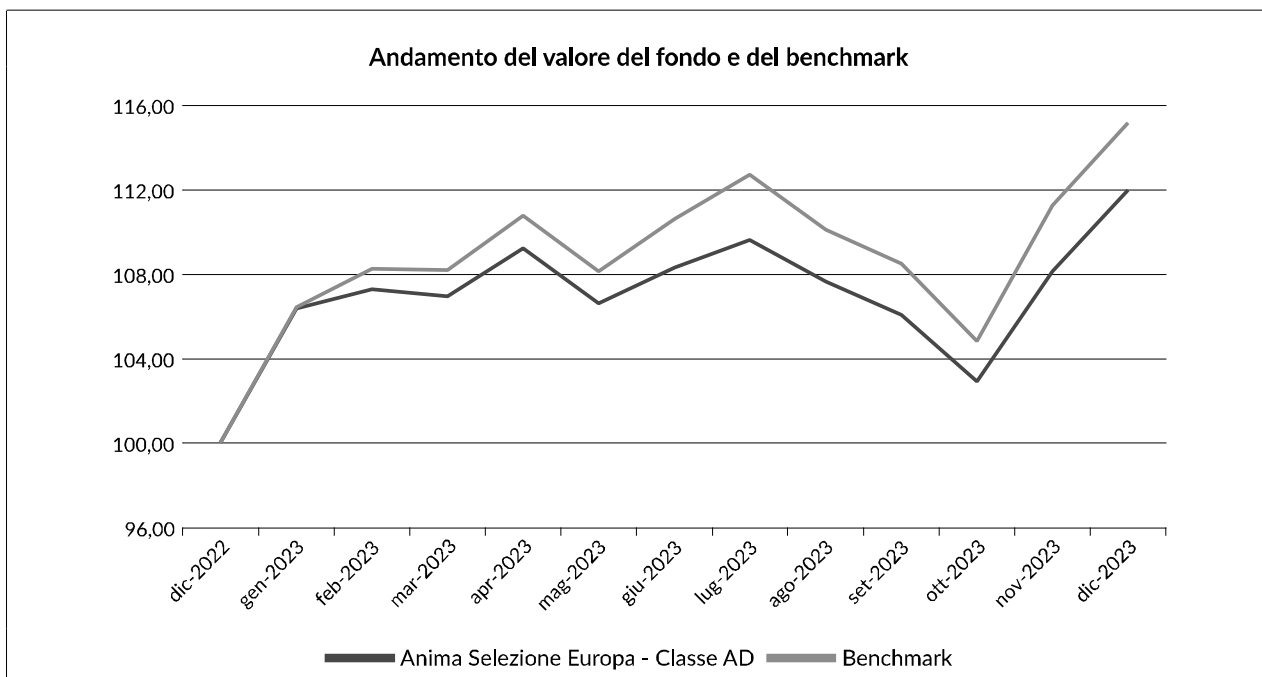
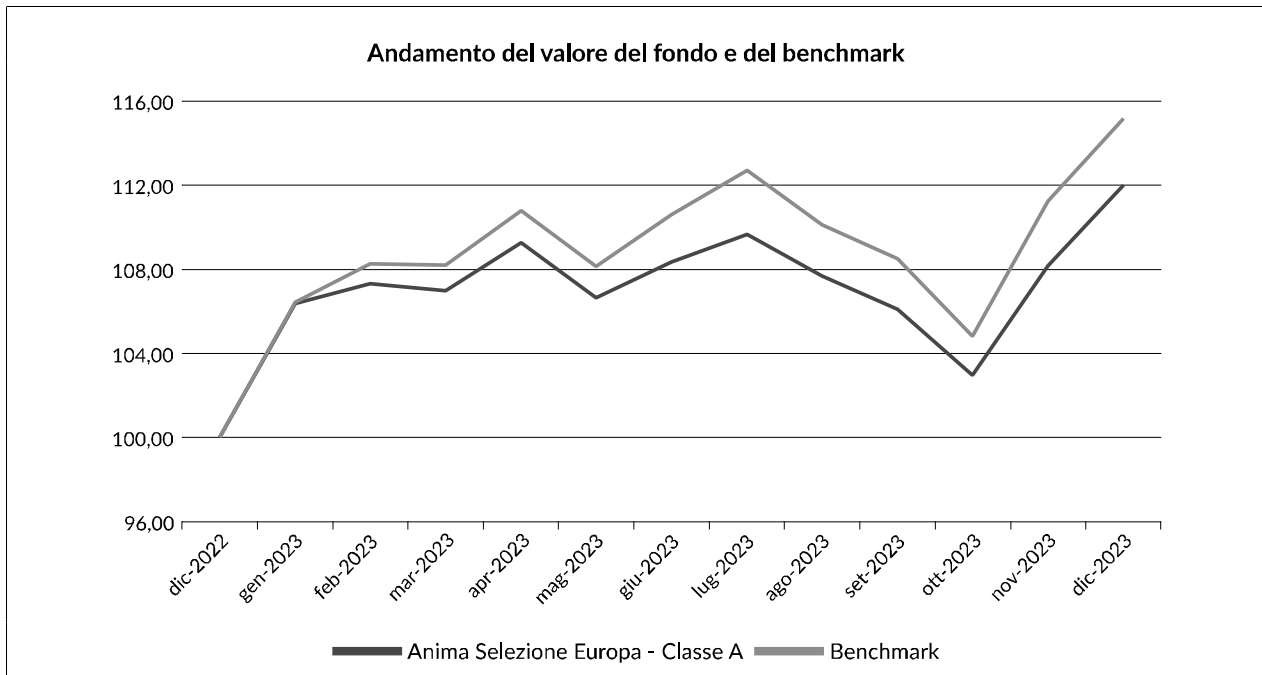
## NOTA INTEGRATIVA

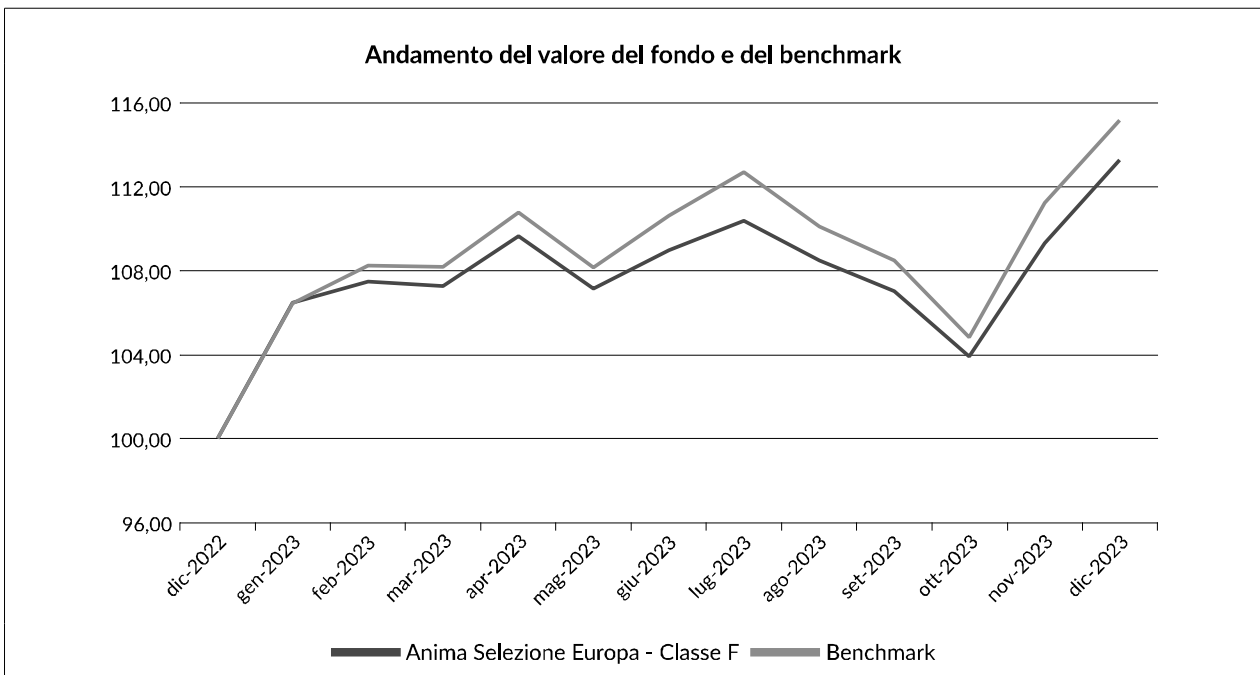
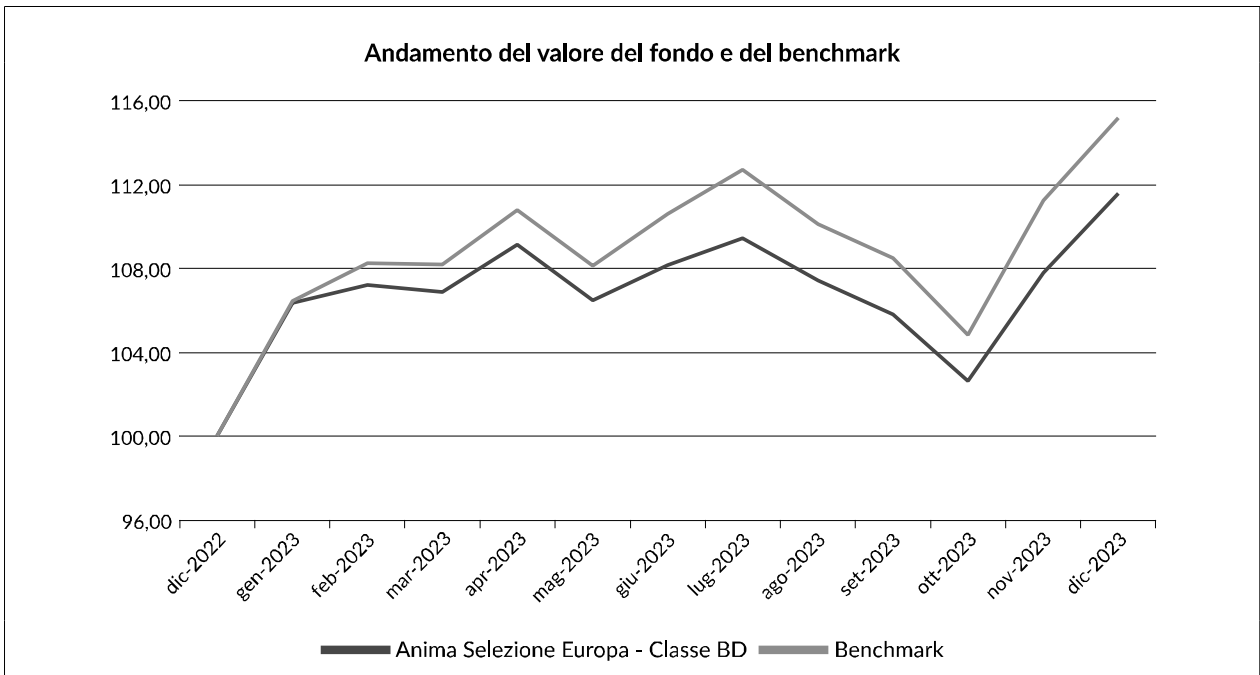
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

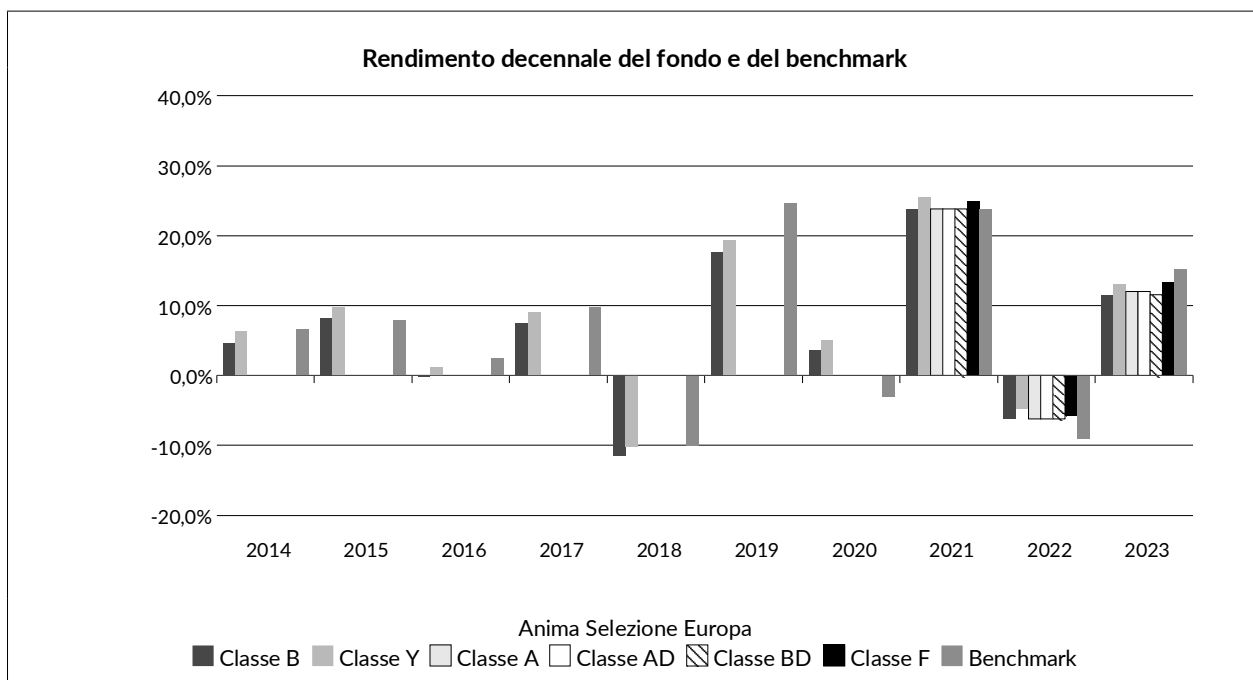








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe B	Classe Y	Classe A	Classe AD	Classe BD	Classe F	Benchmark
Performance annuale	11,6%	13,1%	12,0%	12,0%	11,6%	13,3%	15,2%
Performance ultimi tre	9,1%	10,5%	9,2%	9,1%	9,1%	10,1%	9,1%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Selezione Europa - Classe B	2,38%	3,11%	2,46%
Anima Selezione Europa - Classe Y	2,38%	3,10%	2,46%
Anima Selezione Europa - Classe A	2,20%	2,88%	2,44%
Anima Selezione Europa - Classe AD	2,10%	2,89%	2,43%
Anima Selezione Europa - Classe BD	2,38%	3,11%	2,46%
Anima Selezione Europa - Classe F	1,85%	2,94%	2,43%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	25,097	24,297	24,168
Valore minimo della quota	22,576	20,420	19,157

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	23,275	23,453	23,329
Valore minimo della quota	21,237	19,293	19,001

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	25,124	24,393	24,280
Valore minimo della quota	22,689	20,528	19,236

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	23,327	23,573	23,463
Valore minimo della quota	21,298	19,418	19,075

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	31,811	30,298	30,067
Valore minimo della quota	28,300	25,548	23,717

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	31,517	29,795	29,603
Valore minimo della quota	28,088	25,324	23,202

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse.

Sono state tatticamente adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,2	10,3	2,7
Tasso	0,0	0,0	0,0
Azionario	11,0	10,1	2,7
Valutario	1,2	1,5	0,3

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.



## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia	8.613.045		
Austria	5.229.859		
Belgio	5.492.181		
Cile	6.148.553		
Danimarca	51.608.635		
Finlandia	3.951.487		
Francia	121.810.537		
Germania	90.983.021		
Gran Bretagna	132.770.188		
Hong Kong	3.609.534		
Irlanda	21.341.847		
Isole Cayman			
Italia	38.255.033		
Norvegia	5.944.645		
Olanda	61.276.664		
Portogallo	4.668.875		
Spagna	29.108.331		
Stati Uniti	26.585.638		
Svezia	27.593.363		
Svizzera	36.745.816		
<b>Totali</b>	<b>681.737.252</b>		

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	44.689.727		
Assicurativo	40.487.846		
Bancario	66.483.818		
Chimico e idrocarburi	42.565.059		
Commercio	15.467.246		
Comunicazioni	44.758.930		
Diversi	47.991.804		
Elettronico	130.405.292		
Farmaceutico	104.310.208		
Finanziario	25.436.600		
Immobiliare - Edilizio	24.839.835		
Meccanico - Automobilistico	43.732.755		
Minerario e Metallurgico	25.958.199		
Tessile	14.911.673		
Trasporti	9.698.260		
<b>Totali</b>	<b>681.737.252</b>		

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	327.222	30.643.524	3,916%
ASML HOLDING NV	EUR	32.150	21.916.655	2,801%
AMAZON.COM INC	USD	137.500	18.912.551	2,417%
NOVARTIS AG-REG	CHF	185.178	16.904.439	2,160%
SHELL PLC	GBP	514.562	15.269.704	1,951%
SIEMENS AG-REG	EUR	82.258	13.977.279	1,786%
ADYEN NV	EUR	10.350	12.074.310	1,543%
SAP SE	EUR	83.949	11.709.207	1,496%
UBS GROUP AG-REG	CHF	416.742	11.699.437	1,495%
ALLIANZ SE-REG	EUR	46.410	11.228.899	1,435%
AXA SA	EUR	366.743	10.815.251	1,382%
RIO TINTO PLC	GBP	152.018	10.248.562	1,310%
CRH PLC	GBP	159.667	9.968.247	1,274%
LOREAL	EUR	21.417	9.651.571	1,233%
AIRBUS SE	EUR	65.793	9.196.546	1,175%
BNP PARIBAS	EUR	141.105	8.831.762	1,129%
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	40.000	8.613.045	1,101%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	57.500	7.673.086	0,980%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.042.316	7.644.012	0,977%
RELX PLC	GBP	212.907	7.641.114	0,976%
ASTRAZENECA PLC	GBP	61.974	7.580.917	0,969%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	190.000	7.491.700	0,957%
TOTALENERGIES SE	EUR	119.733	7.375.553	0,942%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.950.150	7.370.592	0,942%
DANONE	EUR	124.198	7.287.939	0,931%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	160.000	7.233.600	0,924%
GSK PLC	GBP	431.371	7.219.136	0,922%
SAINSBURY (J) PLC	GBP	2.025.000	7.071.317	0,904%
ASR NEDERLAND NV	EUR	160.156	6.838.661	0,874%
BRITISH LAND CO PLC	GBP	1.477.226	6.812.065	0,870%
COMPASS GROUP PLC	GBP	265.939	6.585.945	0,842%
NATIONAL GRID PLC	GBP	538.919	6.579.843	0,841%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	2.025.000	6.365.588	0,813%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	59.371	6.354.009	0,812%
ADIDAS AG	EUR	34.287	6.314.294	0,807%
DANSKE BANK A/S	DKK	258.361	6.252.332	0,799%
CARLSBERG AS-B	DKK	54.846	6.230.234	0,796%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	317.239	6.148.553	0,786%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.756.908	6.076.341	0,776%
BEIERSDORF AG	EUR	43.907	5.958.180	0,761%
VINCI SA	EUR	52.331	5.950.035	0,760%
NORSK HYDRO ASA	NOK	975.000	5.944.645	0,760%
EVOLUTION AB	SEK	55.000	5.939.457	0,759%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	132.873	5.877.637	0,751%
INFORMA PLC	GBP	651.359	5.872.040	0,750%
PUBLICIS GROUPE	EUR	68.750	5.775.000	0,738%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	300.000	5.722.500	0,731%
SODEXO SA	EUR	56.781	5.656.523	0,723%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	157.500	5.651.100	0,722%
ENEL SPA	EUR	832.104	5.600.060	0,716%
IBERDROLA SA	EUR	470.365	5.583.233	0,713%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	253.422	5.511.928	0,704%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	94.012	5.492.181	0,702%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	189.776	5.420.003	0,693%
CAPGEMINI SE	EUR	28.250	5.332.187	0,681%
AMS-OSRAM AG	CHF	2.300.000	5.229.859	0,668%
MICHELIN (CGDE)	EUR	158.079	5.131.244	0,656%
ENGIE	EUR	320.178	5.096.593	0,651%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	326.918	5.096.485	0,651%
UNILEVER PLC	GBP	113.296	4.968.263	0,635%
REPLY SPA	EUR	40.000	4.780.000	0,611%
STELLANTIS NV	EUR	225.000	4.758.750	0,608%
IVECO GROUP NV	EUR	578.000	4.708.388	0,602%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.452	4.704.898	0,601%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	137.500	4.677.750	0,598%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.025.000	4.668.875	0,597%
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	371.012	4.617.581	0,590%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	25.146	4.566.514	0,584%
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	250.000	4.565.461	0,583%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	86.579	4.554.055	0,582%
BARCLAYS PLC	GBP	2.560.000	4.543.036	0,581%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	90.531	4.506.785	0,576%
FERROVIAL SE	EUR	136.451	4.505.612	0,576%
EQT AB	SEK	175.000	4.480.126	0,572%
SIKA AG-REG	CHF	15.000	4.415.941	0,564%
ZALANDO SE	EUR	198.500	4.257.825	0,544%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	11.211	4.205.246	0,537%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	223.385	4.157.195	0,531%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	30.000	4.093.500	0,523%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	87.204	4.087.251	0,522%
ING GROEP NV	EUR	301.389	4.076.588	0,521%
FINECOBANK SPA	EUR	296.319	4.025.494	0,514%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	60.000	4.015.200	0,513%
DSV A/S	DKK	25.000	3.975.760	0,508%
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	315.488	3.951.487	0,505%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	29.639.235	420.114.988	213.605.346	
- con voto limitato		3.643.000		
- altri	3.907.410	4.015.200	6.812.065	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	33.546.645	427.773.188	220.417.411	
- in percentuale del totale delle attività	4,287%	54,662%	28,165%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	50.247.383	399.600.344	231.889.517	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	50.247.383	399.600.344	231.889.517	
- in percentuale del totale delle attività	6,421%	51,062%	29,631%	

## Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale	2.502.147.096	2.631.844.270
Parti di OICR	7.971.724	7.522.899
Totale	2.510.118.820	2.639.367.169

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri			8	
Parti di OICR: - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività			8 0,000%	

## Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

**TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE**

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	330.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			330.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	1.110.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	10.175.651				
- titoli	10.175.651				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	8.509.030				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	8.509.030				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	169.055.278				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	169.055.278				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	47.210.377
- Liquidità disponibile in divise estere	48.835.305
<b>Totale</b>	<b>96.045.682</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	863.231
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	109.785.628
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	55.575.339
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	920.636
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>167.144.834</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-90.261
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-55.575.339
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-109.785.628
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-923.202
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-166.374.430</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>96.816.086</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>2.807.288</b>
Rateo su prestito titoli	3.547
Rateo interessi attivi di c/c	2.803.741
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>892.273</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	414.183
Liquidità da ricevere su dividendi	478.090
<b>Totale</b>	<b>3.699.561</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.667.997</b>
Rimborsi	02/01/2024	1.444.483
Rimborsi	03/01/2024	223.514
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.667.997</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-1.217.452</b>
Rateo passivo depositario	-50.228
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.765
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-41.275
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-830.855
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-12.137
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.038
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-36.832
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-212.889
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.260
Rateo passivo calcolo quota	-18.468
Rateo calcolo quota SGR	-7.705
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-463.690</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-163
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-463.527
<b>Totale</b>	<b>-1.681.142</b>



## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.780.197	725.440	22.152
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	6.266.774	1.209.295	676.271
- sottoscrizioni singole	1.698.070	435.786	371.749
- piani di accumulo	1.226.811	578.600	236.897
- switch in entrata	3.341.893	194.909	67.625
b) risultato positivo della gestione	490.365		44.168
Decrementi:			
a) rimborsi:	604.045	104.169	17.151
- riscatti	393.334	70.300	599
- piani di rimborso	165.385	13.967	
- switch in uscita	45.326	19.902	16.552
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		50.369	
Patrimonio netto a fine periodo	7.933.291	1.780.197	725.440
Numero totale quote in circolazione	316.233.005	79.471.344	30.368.028
Numero quote detenute da investitori qualificati		63.747	63.747
% Quote detenute da investitori qualificati		0,080%	0,210%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.878,083		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,910%		

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	59.650	40.075	1.227
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	645.275	46.616	35.957
- sottoscrizioni singole	61.305	33.960	3.899
- piani di accumulo			
- switch in entrata	583.970	12.656	32.058
b) risultato positivo della gestione	42.368		2.996
Decrementi:			
a) rimborsi:	58.969	20.000	
- riscatti	925		
- piani di rimborso			
- switch in uscita	58.044	20.000	
b) proventi distribuiti	753	1.479	105
c) risultato negativo della gestione		5.562	
Patrimonio netto a fine periodo	687.571	59.650	40.075
Numero totale quote in circolazione	29.552.816	2.818.063	1.738.061
Numero quote detenute da investitori qualificati	67.576	66.653	65.420
% Quote detenute da investitori qualificati	0,229%	2,365%	3,764%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	433.590.771	526.535.583	488.092.462
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	43.570.075	37.189.655	42.840.611
- sottoscrizioni singole	14.480.293	9.390.114	12.886.509
- piani di accumulo	25.644.931	26.286.213	27.878.162
- switch in entrata	3.444.851	1.513.328	2.075.940
b) risultato positivo della gestione	48.749.018		109.504.327
Decrementi:			
a) rimborsi:	78.031.371	97.788.851	113.901.817
- riscatti	29.997.253	40.742.851	55.615.124
- piani di rimborso	27.935.761	33.104.441	43.653.070
- switch in uscita	20.098.357	23.941.559	14.633.623
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		32.345.616	
Patrimonio netto a fine periodo	447.878.493	433.590.771	526.535.583
Numero totale quote in circolazione	17.834.038,769	19.266.385,029	21.954.016,500
Numero quote detenute da investitori qualificati	589,377	39.548,284	46.655,222
% Quote detenute da investitori qualificati	0,003%	0,205%	0,213%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	117.369,957	128.038,908	130.967,031
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,658%	0,665%	0,597%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	604.015	543.977	132.861
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	248.055	306.555	461.206
- sottoscrizioni singole	111.136	172.909	356.124
- piani di accumulo	33.062	45.851	90.391
- switch in entrata	103.857	87.795	14.691
b) risultato positivo della gestione	69.254		53.322
Decrementi:			
a) rimborsi:	221.186	196.994	96.570
- riscatti	64.214	75.795	55.857
- piani di rimborso	1.615	34.235	40.713
- switch in uscita	155.357	86.964	
b) proventi distribuiti	12.144	12.688	6.842
c) risultato negativo della gestione		36.835	
Patrimonio netto a fine periodo	687.994	604.015	543.977
Numero totale quote in circolazione	29.506,049	28.373,216	23.470,323
Numero quote detenute da investitori qualificati		66,648	65,415
% Quote detenute da investitori qualificati		0,235%	0,279%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	23.853.143	452.117	336.977
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	36.186.512	26.407.030	106.600
- sottoscrizioni singole	7.222.505	8.536.004	106.600
- piani di accumulo			
- switch in entrata	28.964.007	17.871.026	
b) risultato positivo della gestione	4.270.900	246.183	88.974
Decrementi:			
a) rimborsi:	10.057.566	3.252.187	80.434
- riscatti	10.038.800	3.252.187	80.434
- piani di rimborso			
- switch in uscita	18.766		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	54.252.989	23.853.143	452.117
Numero totale quote in circolazione	1.706.035,663	849.546,074	15.168,677
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.028.034,244	849.437,799	15.168,677
% Quote detenute da investitori qualificati	60,259%	99,987%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	52.012,458		
% Quote detenute da soggetti non residenti	3,049%		

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	384.994.136	438.513.181	452.133.458
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	46.044.767	105.451.510	97.940.674
- sottoscrizioni singole	46.044.650	94.711.095	97.940.020
- piani di accumulo			
- switch in entrata	117	10.740.415	654
b) risultato positivo della gestione	42.154.794		103.551.465
Decrementi:			
a) rimborsi:	205.400.275	137.451.648	215.112.416
- riscatti	176.447.031	137.403.815	215.092.353
- piani di rimborso			
- switch in uscita	28.953.244	47.833	20.063
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		21.518.907	
Patrimonio netto a fine periodo	267.793.422	384.994.136	438.513.181
Numero totale quote in circolazione	8.499.546,852	13.820.332,683	14.971.606,632
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.490.476,948	12.112.815,165	14.754.537,402
% Quote detenute da investitori qualificati	99,893%	87,645%	98,550%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	39.775.850	5,104%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-41.275
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero	38.249.675		44.431.199	82.680.874			
Corona Ceca			11.037	11.037			
Corona Danese	51.608.635		-12.672.592	38.936.043			
Euro	370.975.729		104.409.453	475.385.182		3.349.139	3.349.139
Sterlina Inglese	152.496.522		-7.066.517	145.430.005			
Fiorino Ungherese			13.679	13.679			
Yen Giapponese			34.165	34.165			
Corona Norvegese	5.944.645		977.532	6.922.177			
Zloty Polacco			5.085	5.085			
Corona Svedese	27.593.363		824.183	28.417.546			
Nuova Lira Turca			929	929			
Dollaro USA	35.198.683		-30.452.506	4.746.177			
<b>Totale</b>	<b>682.067.252</b>		<b>100.515.647</b>	<b>782.582.899</b>		<b>3.349.139</b>	<b>3.349.139</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	34.177.677	4.876.615	61.710.816	1.640.794
3. Parti di OICR	-448.826			
- OICVM	-448.826			
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			768.777	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	21.123		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-2.184.523	294.037
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	1.713.725	-343.380
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-846.338	1.819.993

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-163
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-163</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	74	1,986%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3	2,196%						
1) Provvigioni di gestione	B	10.530	2,343%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	16	2,410%						
1) Provvigioni di gestione	F	365	0,857%						
1) Provvigioni di gestione	Y	3.127	0,998%						
provvigioni di base	A	74	1,986%						
provvigioni di base	AD	3	2,196%						
provvigioni di base	B	10.530	2,343%						
provvigioni di base	BDI	16	2,410%						
provvigioni di base	F	365	0,857%						
provvigioni di base	Y	3.127	0,998%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	2	0,054%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	190	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	18	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	132	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B	3	0,001%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	2	0,001%						
4) Compenso del depositario	A	3	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	365	0,081%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,151%						
4) Compenso del depositario	F	35	0,082%						
4) Compenso del depositario	Y	255	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A								
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	5	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	4	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								



ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	13	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	9	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B	1							
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>79</b>	<b>2,120%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>3</b>	<b>2,196%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>11.107</b>	<b>2,472%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>17</b>	<b>2,561%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>419</b>	<b>0,983%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>3.530</b>	<b>1,127%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		4.047		0,139%		661		0,013%	
di cui: - su titoli azionari		4.036		0,079%		661		0,013%	
- su titoli di debito									
- su derivati		3		0,008%					
- altri		8		0,052%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	19	0,510%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	1	0,732%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	2.157	0,480%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	3	0,452%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	212	0,498%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	1.488	0,475%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>23.082</b>	<b>2,851%</b>			<b>661</b>	<b>0,082%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	<b>Importo</b>
Commissioni di performance Classe A	-2
Commissioni di performance Classe F	-337
<b>Totale</b>	<b>-339</b>

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe A</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe F</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-337
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
233.430	115.051	118.379

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
9	0,62	1,32

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>2.807.907</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.807.907
<b>Altri ricavi</b>	<b>280.888</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	248.090
Proventi conti derivati	2.996
Altri ricavi diversi	54
Penali positive CSDR	8.739
Interessi attivi conto collateral	21.008
Sopravvenienze attive Classe BD	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-9.839</b>
Sopravvenienze passive	-4.706
Commissioni deposito cash	-3.473
Altri oneri diversi	-2
Penali negative CSDR	-1.657
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>3.078.956</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	DKK	20.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	245.500.000	38
Compravendita a termine	V	GBP	178.700.000	53
Compravendita a termine	V	NOK	25.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	421.000.000	13

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	57.800.000	5
Compravendita a termine	V	GBP	25.600.000	8
Compravendita a termine	V	NOK	25.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	191.000.000	2

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			660.985		
Soggetti non appartenenti al gruppo	50.464	109.738	3.225.605		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	2.510.118.820
- Vendite	2.639.367.169
<b>Totale compravendite</b>	<b>5.149.485.989</b>
- Sottoscrizioni	132.961.458
- Rimborsi	294.373.412
<b>Totale raccolta</b>	<b>427.334.870</b>
Totale	4.722.151.119
Patrimonio medio	809.691.705
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>583,204%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	8.509.030	1,248%
TOTALE	8.509.030	1,248%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	8.509.030	1,092%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	39.775.850	5,104%
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		6.040.246
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		2.156.352
- REPUBLIC OF AUSTRIA		1.979.053

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	8.509.030	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	39.775.850

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta	100,000%							
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			100,000%
- Germania				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	21.123			8.106	29.229	72,267%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	853.094	-84.317		31.163	884.257	96,476%	9,535%
- <i>total return payer</i>							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Selezione Europa**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Selezione Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU

Il fondo ha registrato una performance assoluta positiva e pressoché in linea con il benchmark di riferimento. L'allocazione settoriale e lo stock picking sono stati particolarmente positivi e hanno contribuito positivamente alla performance relativa del fondo. Queste sono state parzialmente controbilanciate dal sottopeso azionario nella prima parte dell'anno, che è stato poi portato verso la neutralità verso il terzo/quarto trimestre. Inoltre, il posizionamento lungo Yen (mediamente attorno al 3% del NAV) ha avuto un impatto negativo sulla performance assoluta e relativa del fondo. Il fondo è stato premiato specialmente dall'allocation, negli Stati Uniti, nel settore della tecnologia e dal relativo stock picking, che è stata uno dei principali contributori alla buona performance. Tuttavia, la performance in quest'area è stata leggermente attenuata dalla parte più ciclica del fondo, ovvero all'interno del settore dei consumi discrezionali. Il sovrappeso sul Giappone, mantenuto per tutto l'anno, ha premiato insieme alla selezione particolarmente positiva nel settore industriale e della tecnologia, mentre la selezione nel settore finanziario giapponese ha in parte penalizzato la performance relativa. In Europa (ad esclusione dell'Eurozona, che non è presente nel fondo) sia selezione che allocazione sono state leggermente negative. Nel corso dell'anno sono stati utilizzati future sia su S&P500 che su Hang Seng ai fini di aggiustare dinamicamente e rapidamente il livello di investito sia su Stati Uniti che su Hong Kong (l'investimento tramite futures è stato mediamente nell'intorno del 5% del NAV). Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti sulla componente obbligazionaria, implementando acquisti di obbligazioni governative europee con scadenza inferiore ad un anno ai fini di investimento della liquidità (in media per circa il 3% del NAV).

Dopo il forte movimento rialzista dei mercati negli ultimi mesi del 2023, intendiamo affrontare il 2024 con un atteggiamento maggiormente selettivo nella scelta dei titoli: il mercato ha sposato lo scenario di "soft landing" dell'economia e le valutazioni di vari settori non lasciano molto spazio per eventuali "delusioni" sulla crescita degli utili. Il focus sarà incentrato quindi sulla selezione di storie idiosincratice e su titoli esposti a tematiche di investimento che pensiamo potranno suscitare interesse nel corso dell'anno, come l'introduzione di intelligenza artificiale in vari devices (es. PC e smartphones) e il continuo miglioramento della governance in Giappone. Vediamo anche opportunità in varie società esposte direttamente o indirettamente all'economia cinese (soprattutto aziende di Hong Kong e giapponesi), che null'ultimo anno sono state particolarmente penalizzate dagli investitori e che, sia a livello di valutazioni che di crescita degli utili, sembrerebbero già scontare uno scenario piuttosto negativo.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo



riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, AstraZeneca Plc, Baker Hughes Company, Bank of America Corporation, Berkshire Hathaway Inc., BP Plc, Broadcom Inc., Canadian Natural Resources Limited, Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inc., Danaher Corporation, Delta Air Lines, Inc., Elevance Health, Inc., Eli Lilly and Company, Enbridge Inc., General Electric Company, HSBC Holdings Plc, Intuitive Surgical, Inc., Jazz Pharmaceuticals plc, Johnson & Johnson, Linde Plc, Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Microsoft Corporation, Netflix, Inc., NextEra Energy, Inc., NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, NVIDIA Corporation, Pfizer Inc., QUALCOMM Incorporated, Reckitt Benckiser Group Plc, Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Royal Bank of Canada, S&P Global Inc., Shell Plc, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Goldman Sachs Group, Inc., The Procter & Gamble Company, The Walt Disney Company, United Parcel Service, Inc., Walmart Inc., Wells Fargo & Company.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD e BD per le quali sono previste la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,067 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### **CLASSE 1**

#### **1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>13.739.232</b>	<b>88,360%</b>	<b>11.420.331</b>	<b>85,717%</b>
A1. Titoli di debito	214.941	1,382%	391.172	2,936%
A1.1 Titoli di Stato	214.941	1,382%	391.172	2,936%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	13.524.291	86,978%	11.029.159	82,781%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>56.122</b>	<b>0,361%</b>	<b>65.552</b>	<b>0,492%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	56.122	0,361%	65.552	0,492%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>1.694.502</b>	<b>10,898%</b>	<b>1.803.776</b>	<b>13,539%</b>
F1. Liquidità disponibile	1.677.593	10,789%	1.797.630	13,493%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.359.257	8,742%	851.773	6,393%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.342.348	-8,633%	-845.627	-6,347%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>59.204</b>	<b>0,381%</b>	<b>33.476</b>	<b>0,252%</b>
G1. Ratei attivi	43.546	0,280%	11.956	0,090%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	15.658	0,101%	21.520	0,162%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>15.549.060</b>	<b>100,000%</b>	<b>13.323.135</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	30.545	510
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	30.545	510
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	31.643	52.589
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	20.412	47.282
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	11.231	5.307
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>62.188</b>	<b>53.099</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>15.486.872</b>	<b>13.270.036</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>2.090.545</b>	<b>1.015.067</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	276.918,024	158.119,373
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,549	6,420
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>182.039</b>	<b>57.049</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	25.769,993	9.318,632
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,064	6,122
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>1.802.878</b>	<b>1.166.240</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	237.870,036	180.580,051
Valore unitario delle quote CLASSE B	7,579	6,458
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>148.374</b>	<b>149.590</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	20.982,521	24.351,962
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	7,071	6,143
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>5.252.402</b>	<b>7.472.412</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	663.483,337	1.122.731,616
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,916	6,656
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>6.010.634</b>	<b>3.409.678</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	751.176,477	506.340,977
Valore unitario delle quote CLASSE Y	8,002	6,734

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	298.733,139
Quote rimborsate	179.934,488

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	18.463,703
Quote rimborsate	2.012,342

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	136.424,106
Quote rimborsate	79.134,121

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	3.414,029
Quote rimborsate	6.783,470

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	245.795,601
Quote rimborsate	705.043,880

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	244.835,500
Quote rimborsate	

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

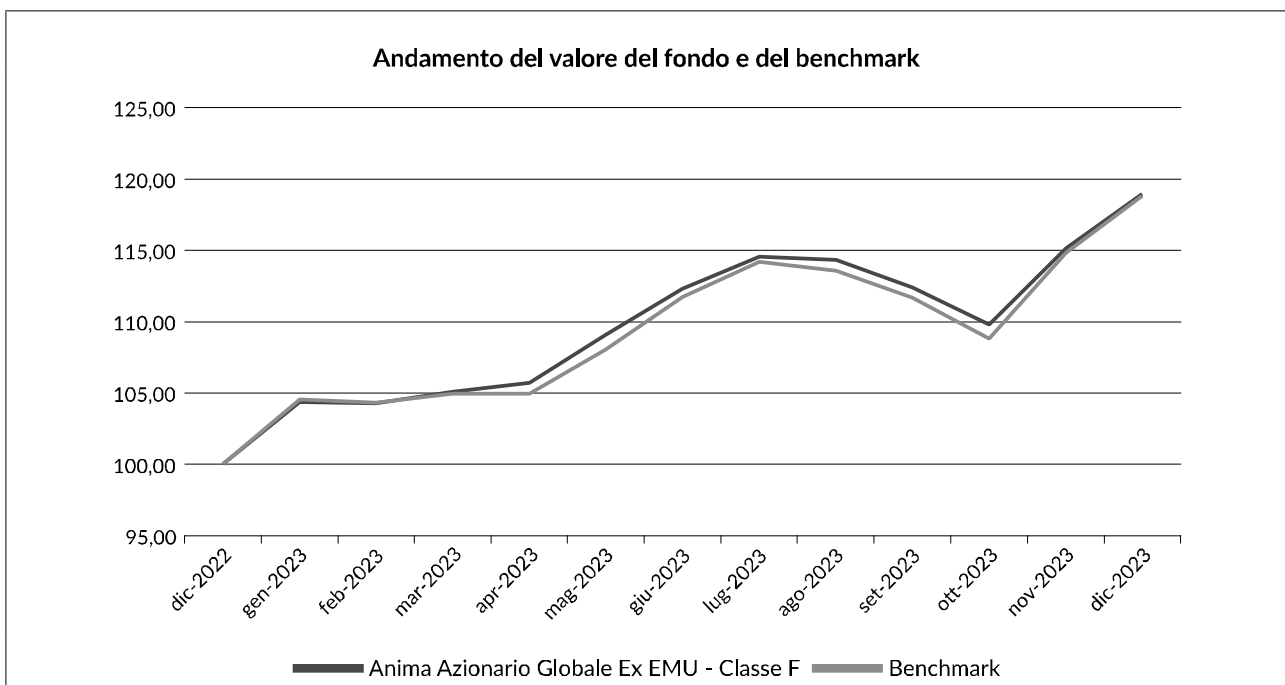
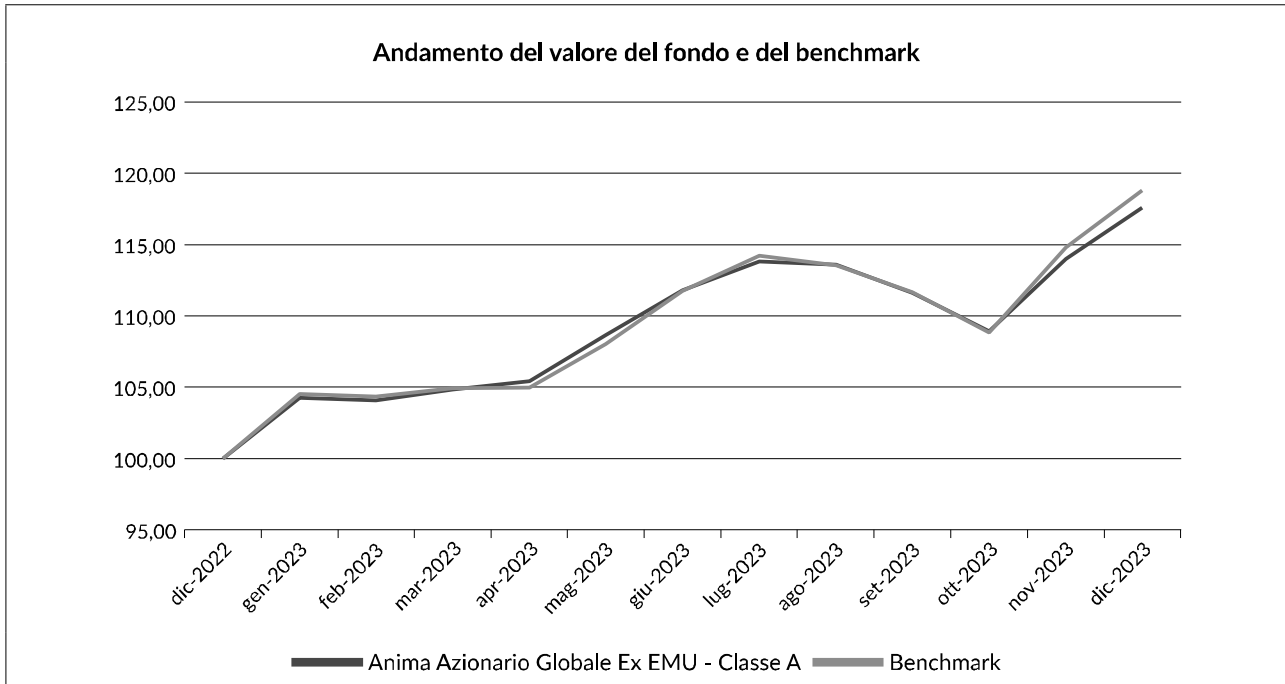
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>2.502.661</b>		<b>-1.248.281</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	223.261		206.691	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	8.454		64	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	214.807		206.627	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	305.086		-30.828	
A2.1 Titoli di debito	2.837			
A2.2 Titoli di capitale	302.249		-30.828	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.974.314		-1.424.144	
A3.1 Titoli di debito	1.503		-280	
A3.2 Titoli di capitale	1.972.811		-1.423.864	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>2.502.661</b>		<b>-1.248.281</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>139.521</b>		<b>-15.988</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	139.521		-15.988	
C1.1 Su strumenti quotati	139.521		-15.988	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

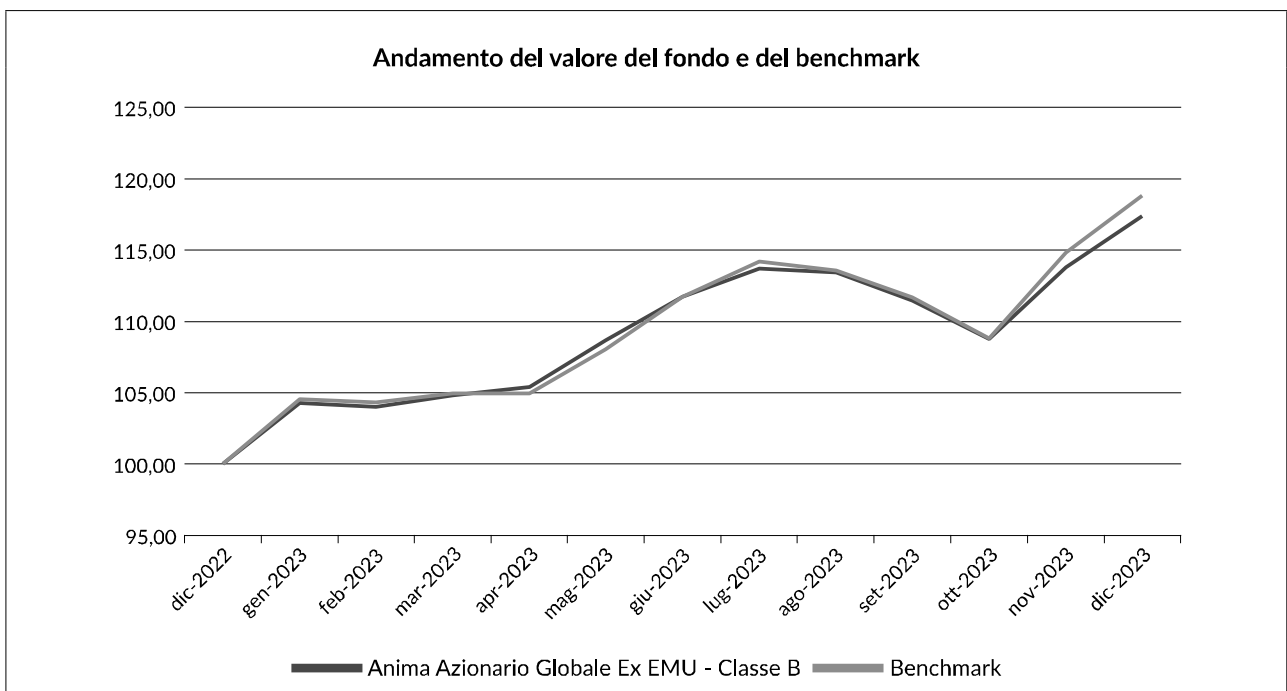
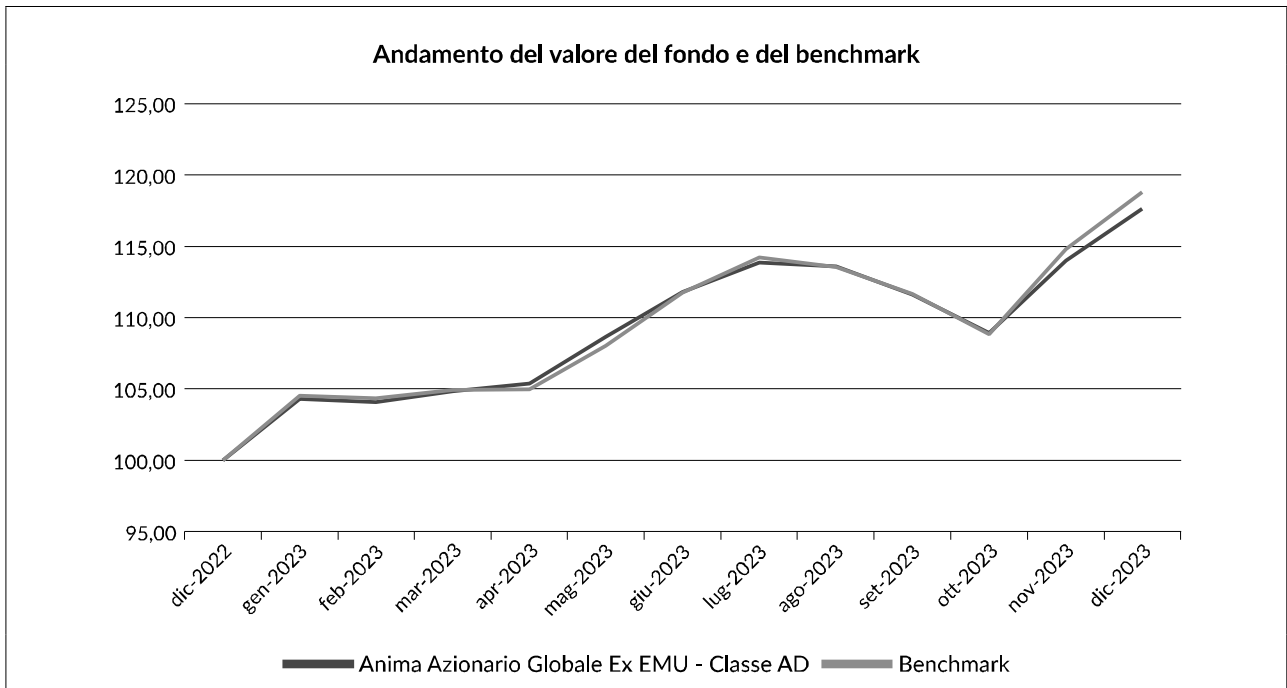
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-37.830</b>		<b>26.915</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	24.944		62.456	
E1.1 Risultati realizzati	28.138		58.839	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.194		3.617	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-36.479		-2.400	
E2.1 Risultati realizzati	-31.666		-2.400	
E2.2 Risultati non realizzati	-4.813			
E3. LIQUIDITÀ	-26.295		-33.141	
E3.1 Risultati realizzati	7.895		-8.846	
E3.2 Risultati non realizzati	-34.190		-24.295	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>359</b>		<b>615</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	359		615	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>2.604.711</b>		<b>-1.236.739</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-50</b>		<b>-17</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-50		-17	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>2.604.661</b>		<b>-1.236.756</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-215.293</b>		<b>-211.654</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-174.709		-172.262	
Commissioni di performance Classe A	-184		-930	
Commissioni di performance Classe AD	-2		-72	
Commissioni di performance Classe F	-4.901		-38.929	
Provvigioni di gestione Classe A	-31.410		-17.780	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.584		-1.320	
Provvigioni di gestione Classe F	-58.305		-78.823	
Provvigioni di gestione Classe B	-32.122		-16.709	
Provvigioni di gestione Classe BD	-3.503		-2.271	
Provvigioni di gestione Classe Y	-42.698			
Provvigione di gestione classe Y			-15.428	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-10.608		-9.727	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-11.638		-10.191	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.911		-5.485	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-12.427		-13.989	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>40.333</b>		<b>11.569</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	42.388		11.840	
I2. ALTRI RICAVI	2.066		1.909	
I3. ALTRI ONERI	-4.121		-2.180	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>2.429.701</b>		<b>-1.436.841</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>2.429.701</b>		<b>-1.436.841</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>245.123</b>		<b>-101.716</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>14.616</b>		<b>-6.488</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>229.681</b>		<b>-104.192</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>24.009</b>		<b>-15.180</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>1.235.316</b>		<b>-1.108.884</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>680.956</b>		<b>-100.381</b>

## NOTA INTEGRATIVA

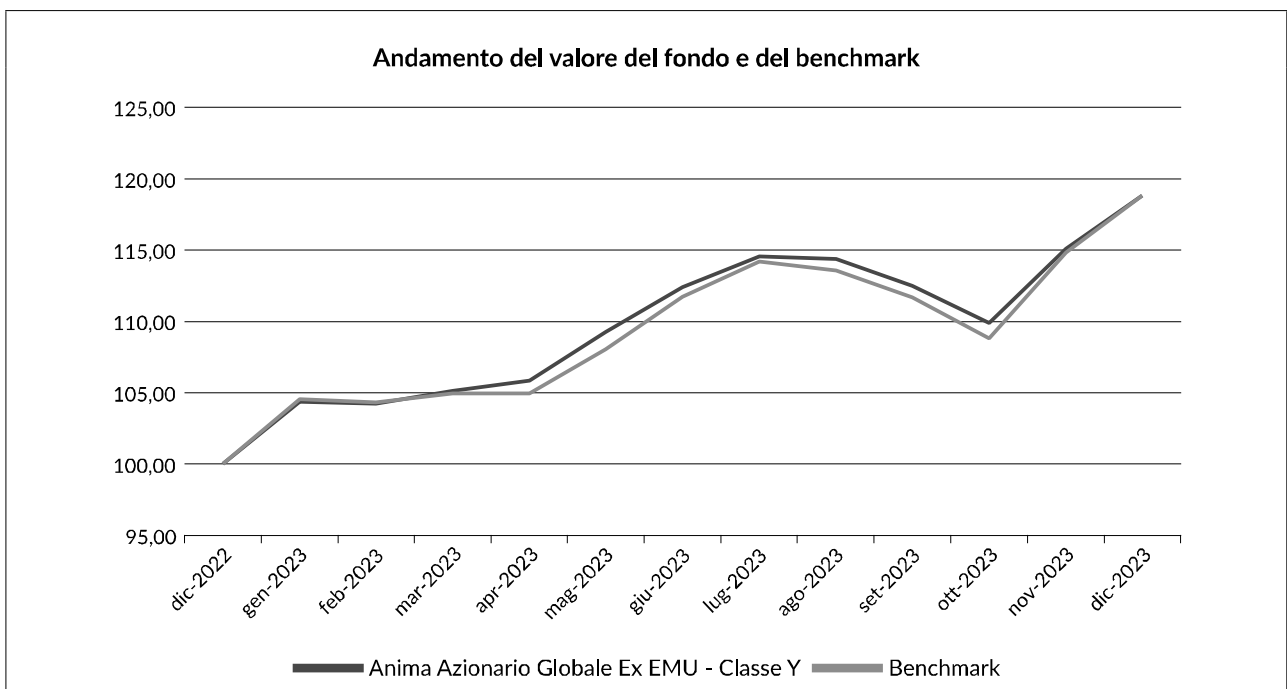
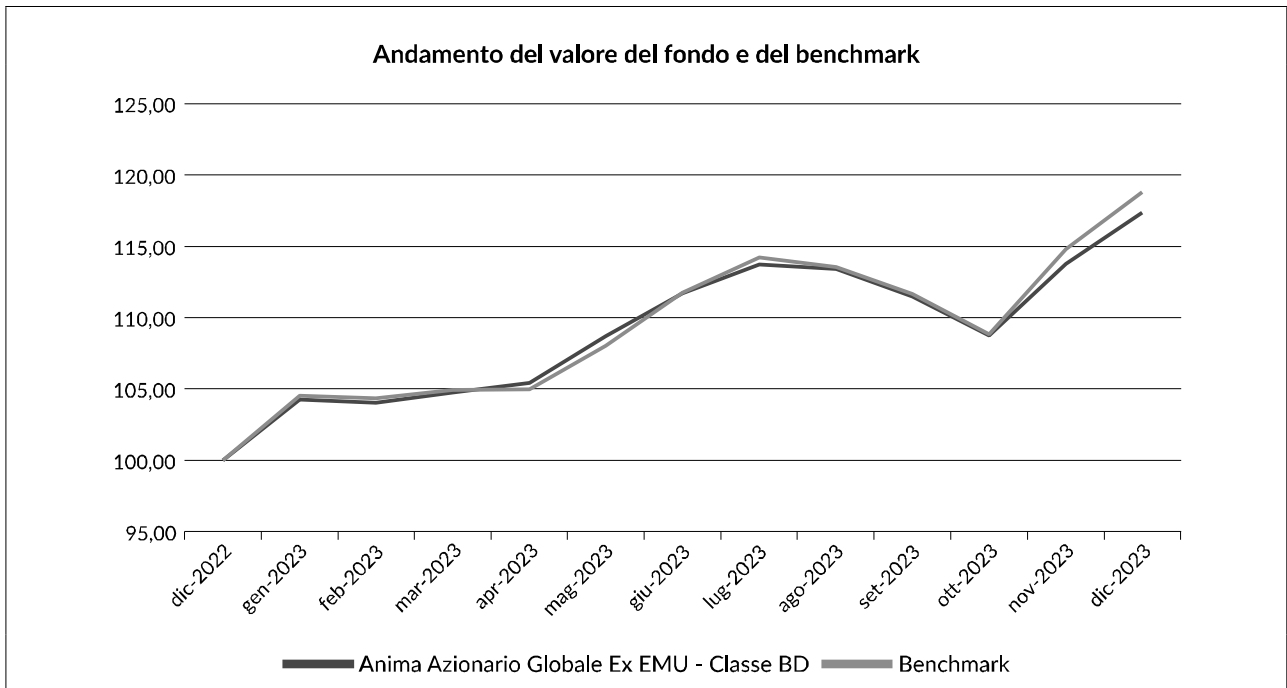
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

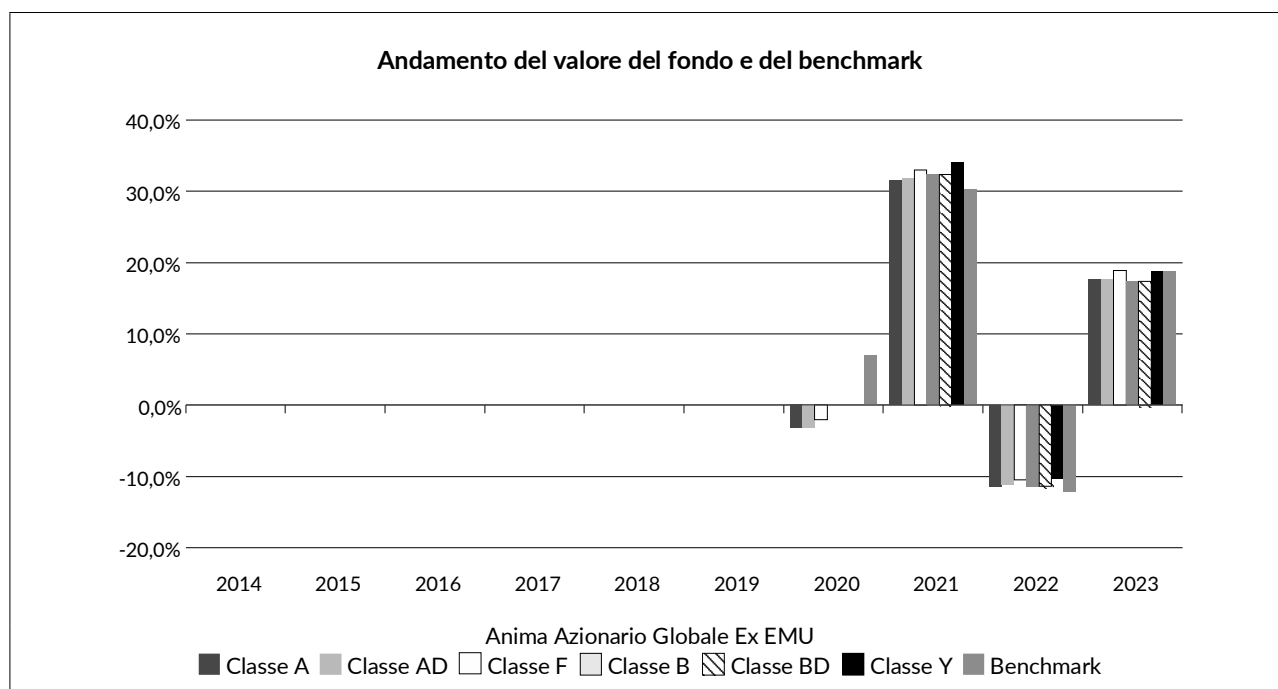








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe AD	Classe F	Classe B	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	17,6%	17,6%	18,9%	17,4%	17,3%	18,8%	18,8%
Performance ultimi tre anni	11,1%	11,3%	12,3%	11,2%	11,2%	12,6%	10,8%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe A	3,86%	2,29%	1,11%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe AD	3,44%	2,33%	1,08%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe F	3,36%	2,20%	1,02%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe B	4,23%	2,63%	1,17%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe BD	4,22%	2,63%	1,18%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe Y	4,23%	2,63%	1,17%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,563	7,362	7,338
Valore minimo della quota	6,419	6,265	5,438

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,076	7,145	7,122
Valore minimo della quota	6,081	6,034	5,377

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,593	7,409	7,389
Valore minimo della quota	6,458	6,318	5,440

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,085	7,189	7,170
Valore minimo della quota	6,099	6,072	5,387

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,922	7,551	7,519
Valore minimo della quota	6,656	6,460	5,523

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,012	7,630	7,599
Valore minimo della quota	6,735	6,544	5,532

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario e azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	10,8	11,1	1,2
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	10,6	11,0	1,1
Valutario	6,2	6,0	0,4

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Canada	347.332		
Cina	37.687		
Danimarca	141.220		
Francia		151.364	
Giappone	1.311.128		
Gran Bretagna	880.280		
Hong Kong	71.309		
Irlanda	180.418		
Israele	30.153		
Italia	68.846		
Spagna		63.577	
Stati Uniti	9.854.758		
Svezia	126.303		
Svizzera	474.857		
<b>Totali</b>	<b>13.524.291</b>	<b>214.941</b>	

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	782.328		
Assicurativo	365.537		
Bancario	807.277		
Chimico e idrocarburi	827.233		
Commercio	721.006		
Comunicazioni	1.639.713		
Diversi	522.664		
Elettronico	3.677.531		
Farmaceutico	2.147.058		
Finanziario	722.525		
Immobiliare - Edilizio	43.348		
Meccanico - Automobilistico	667.448		
Minerario e Metallurgico	22.927		
Tessile	139.006		
Titoli di Stato		214.941	
Trasporti	438.690		
<b>Totali</b>	<b>13.524.291</b>	<b>214.941</b>	



## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	3.957	689.668	4,435%
MICROSOFT CORP	USD	2.025	689.341	4,433%
ALPHABET INC-CL A	USD	3.421	432.607	2,782%
AMAZON.COM INC	USD	2.704	371.924	2,392%
NVIDIA CORP	USD	749	335.780	2,159%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	669	214.366	1,379%
BROADCOM INC	USD	155	156.628	1,007%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.009	155.371	0,999%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	320	152.510	0,981%
FRENCH BTF 0% 23-04/09/2024	EUR	155.000	151.364	0,973%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.508	141.220	0,908%
SALESFORCE INC	USD	539	128.396	0,826%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	397	128.180	0,824%
COCA-COLA CO/THE	USD	2.339	124.779	0,802%
MASTERCARD INC - A	USD	323	124.712	0,802%
QUALCOMM INC	USD	952	124.644	0,802%
JOHNSON & JOHNSON	USD	833	118.195	0,760%
ELI LILLY & CO	USD	221	116.621	0,750%
BAKER HUGHES CO	USD	3.750	116.032	0,746%
INTUIT INC	USD	199	112.598	0,724%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	USD	1.889	112.042	0,721%
WILLIAMS COS INC	USD	3.512	110.735	0,712%
COMPASS GROUP PLC	GBP	4.395	108.842	0,700%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	798	105.861	0,681%
SERVICENOW INC	USD	165	105.527	0,679%
ASTRAZENECA PLC	GBP	857	104.832	0,674%
CSX CORP	USD	3.328	104.451	0,672%
TESLA INC	USD	446	100.323	0,645%
ADOBE INC	USD	185	99.915	0,643%
CHEVRON CORP	USD	729	98.436	0,633%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	776	96.614	0,621%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	276	96.386	0,620%
CITIGROUP INC	USD	2.068	96.300	0,619%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	823	95.088	0,612%
SHELL PLC	GBP	3.093	91.785	0,590%
MERCK & CO. INC.	USD	922	90.994	0,585%
BANK OF AMERICA CORP	USD	2.890	88.088	0,567%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	974	85.819	0,552%
STATE STREET CORP	USD	1.178	82.603	0,531%
LINDE PLC	USD	222	82.540	0,531%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	313	82.315	0,529%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.273	82.203	0,529%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	339	79.897	0,514%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	372	79.603	0,512%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1.800	79.520	0,511%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	853	78.472	0,505%
MCDONALDS CORP	USD	292	78.379	0,504%
KAO CORP	JPY	2.100	78.211	0,503%
INTEL CORP	USD	1.696	77.150	0,496%
METLIFE INC	USD	1.283	76.807	0,494%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri		214.941		
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	68.846	522.023	12.484.024 225.706	223.692
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	68.846 0,443%	736.964 4,740%	12.709.730 81,739%	223.692 1,438%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati		482.465	13.078.926	177.841
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		482.465 3,103%	13.078.926 84,113%	177.841 1,144%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	352.274	532.844
- titoli di Stato	352.274	532.844
- altri		
Titoli di capitale	2.419.661	2.199.583
Parti di OICR		
Totale	2.771.935	2.732.427

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	<i>Duration</i> in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	214.941		
<b>Totale</b>	<b>214.941</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	56.122		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			56.122		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia:			233.822		
- titoli			233.822		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			219.665		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			219.665		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):			1.142.183		
- valore dei titoli prestati:					
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			1.142.183		
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	429.949
- Liquidità disponibile in divise estere	1.247.644
<b>Totale</b>	<b>1.677.593</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	16.976
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	2.284
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	414.915
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	925.082
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>1.359.257</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-2.351
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-925.082
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-414.915
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-1.342.348</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>1.694.502</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>43.546</b>
Rateo su titoli stato quotati	1.362
Rateo su prestito titoli	61
Rateo interessi attivi di c/c	42.123
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>15.658</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	3.174
Liquidità da ricevere su dividendi	12.484
<b>Totale</b>	<b>59.204</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>30.545</b>
Rimborsi	02/01/2024	1.706
Rimborsi	03/01/2024	28.839
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>30.545</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-20.412</b>
Rateo passivo depositario	-993
Rateo passivo oneri società di revisione	-1.397
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-44
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-1.039
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-3.222
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-3.282
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-270
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-3.553
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-4.724
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-263
Rateo passivo calcolo quota	-1.473
Rateo calcolo quota SGR	-152
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-11.231</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-50
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-11.181
<b>Totale</b>	<b>-31.643</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.015.067	626.375	39.478
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.109.967	1.015.451	652.854
- sottoscrizioni singole	67.991	204.469	293.696
- piani di accumulo	548.179	147.590	33.932
- switch in entrata	1.493.797	663.392	325.226
b) risultato positivo della gestione	245.123		87.435
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.279.612	525.043	153.392
- riscatti	312.639	203.745	67.547
- piani di rimborso	87.972	12.925	102
- switch in uscita	879.001	308.373	85.743
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		101.716	
Patrimonio netto a fine periodo	2.090.545	1.015.067	626.375
Numero totale quote in circolazione	276.918,024	158.119,373	86.463,483
Numero quote detenute da investitori qualificati		2.000,000	2.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati		1,265%	2,313%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	615,644	118,984	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,222%	0,075%	

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	57.049	99.699	20.609
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	124.623	54.356	70.511
- sottoscrizioni singole	31.586	21.717	29.552
- piani di accumulo			
- switch in entrata	93.037	32.639	40.959
b) risultato positivo della gestione	14.616		9.050
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.028	89.290	
- riscatti	1	54.733	
- piani di rimborso			
- switch in uscita	13.027	34.557	
b) proventi distribuiti	1.221	1.228	471
c) risultato negativo della gestione		6.488	
Patrimonio netto a fine periodo	182.039	57.049	99.699
Numero totale quote in circolazione	25.769,993	9.318,632	14.180,708
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.125,170	2.089,697	2.053,638
% Quote detenute da investitori qualificati	8,247%	22,425%	14,482%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.166.240	452.751	175.249
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	966.604	1.046.196	453.728
- sottoscrizioni singole	300.586	479.355	175.930
- piani di accumulo	495.643	353.987	201.987
- switch in entrata	170.375	212.854	75.811
b) risultato positivo della gestione	229.681		97.285
Decrementi:			
a) rimborsi:	559.647	228.515	273.511
- riscatti	175.747	85.778	229.679
- piani di rimborso	128.828	74.858	42.807
- switch in uscita	255.072	67.879	1.025
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		104.192	
Patrimonio netto a fine periodo	1.802.878	1.166.240	452.751
Numero totale quote in circolazione	237.870,036	180.580,051	62.095,544
Numero quote detenute da investitori qualificati		210,084	210,084
% Quote detenute da investitori qualificati		0,116%	0,338%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	80,938		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,034%		

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	149.590	59.313	71.795
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	22.895	150.633	77.361
- sottoscrizioni singole	16.899	69.002	29.702
- piani di accumulo	5.996	6.834	10.583
- switch in entrata		74.797	37.076
b) risultato positivo della gestione	24.009		20.997
Decrementi:			
a) rimborsi:	45.027	43.701	109.467
- riscatti	36.550	20.945	38.071
- piani di rimborso	193	10.568	
- switch in uscita	8.284	12.188	71.396
b) proventi distribuiti	3.093	1.475	1.373
c) risultato negativo della gestione		15.180	
Patrimonio netto a fine periodo	148.374	149.590	59.313
Numero totale quote in circolazione	20.982,521	24.351,962	8.383,474
Numero quote detenute da investitori qualificati	222,269	218,552	214,772
% Quote detenute da investitori qualificati	1,059%	0,897%	2,562%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	7.472.412	11.060.211	8.597.488
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.900.000		2.300.000
- sottoscrizioni singole	1.900.000		2.300.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.235.316		2.769.193
Decrementi:			
a) rimborsi:	5.355.326	2.478.915	2.606.470
- riscatti	5.355.326	2.478.915	2.606.470
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.108.884	
Patrimonio netto a fine periodo	5.252.402	7.472.412	11.060.211
Numero totale quote in circolazione	663.483,337	1.122.731,616	1.487.334,104
Numero quote detenute da investitori qualificati	417.687,736	1.122.731,616	1.487.334,104
% Quote detenute da investitori qualificati	62,954%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.409.678	1.564	1.166
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.920.000	3.631.000	
- sottoscrizioni singole	1.920.000	3.631.000	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	680.956		398
Decrementi:			
a) rimborsi:		122.505	
- riscatti		122.505	
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		100.381	
Patrimonio netto a fine periodo	6.010.634	3.409.678	1.564
Numero totale quote in circolazione	751.176,477	506.340,977	208,289
Numero quote detenute da investitori qualificati	751.176,477	506.340,977	208,289
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	962.386	6,214%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-44
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			285.173	285.173			
Dollaro Canadese	212.364		303.537	515.901			
Franco Svizzero	474.857		24.464	499.321			
Corona Danese	141.220		10.826	152.046			
Euro	214.941		-51.611	163.330		62.188	62.188
Sterlina Inglese	825.931		-199.705	626.226			
Dollaro di Hong Kong	186.961		-26.428	160.533			
Yen Giapponese	1.311.129		252.217	1.563.346			
Corona Norvegese			27.393	27.393			
Corona Svedese	126.303		42.180	168.483			
Dollaro USA	10.301.648		1.085.660	11.387.308			
<b>Totale</b>	<b>13.795.354</b>		<b>1.753.706</b>	<b>15.549.060</b>		<b>62.188</b>	<b>62.188</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	2.837		1.503	
2. Titoli di capitale	302.249	-55.820	1.972.811	-304.080
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			139.521	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	359		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	28.138	-3.194
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-31.666	-4.813
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	7.895	-34.190

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-50
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-50</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	31	1,965%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2	2,507%						
1) Provvigioni di gestione	B	32	2,233%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	4	2,562%						
1) Provvigioni di gestione	F	58	0,854%						
1) Provvigioni di gestione	Y	43	1,003%						
provvigioni di base	A	31	1,965%						
provvigioni di base	AD	2	2,507%						
provvigioni di base	B	32	2,233%						
provvigioni di base	BDI	4	2,562%						
provvigioni di base	F	58	0,854%						
provvigioni di base	Y	43	1,003%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	1	0,063%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	1	0,070%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	6	0,088%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	2	0,047%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	1	0,063%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	1	0,070%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	6	0,088%						
4) Compenso del depositario	Y	3	0,070%						
5) Spese di revisione del fondo	A	1	0,063%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	1	0,070%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	3	0,044%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	2	0,047%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	1	0,063%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	1	0,070%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	3	0,044%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,047%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1	0,015%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,023%						
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,015%						
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,023%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>35</b>	<b>2,218%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>2</b>	<b>2,507%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>36</b>	<b>2,512%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>4</b>	<b>2,562%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>77</b>	<b>1,134%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>53</b>	<b>1,236%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	5	0,074%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		3		0,059%					
di cui: - su titoli azionari		2		0,043%					
- su titoli di debito									
- su derivati		1		0,016%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>215</b>	<b>1,501%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.



## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe A	-184
Commissioni di performance Classe F	-4.901
Commissioni di performance Classe AD	-2
<b>Totale</b>	<b>-5.087</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-184
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-4.901
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,09%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
29.523	21.454	8.069

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
11	0,12	0,09

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>42.388</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	42.388
<b>Altri ricavi</b>	<b>2.066</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	112
Proventi conti derivati	1.952
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	2
Sopravvenienze attive Classe BD	0
<b>Altri oneri</b>	<b>-4.121</b>
Sopravvenienze passive	-3.231
Commissioni deposito cash	-887
Altri oneri diversi	-2
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>40.333</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	CAD	150.000	1
Compravendita a termine	V	USD	3.060.000	20
Compravendita a termine	V	GBP	600.000	3
Compravendita a termine	V	CHF	350.000	3
Compravendita a termine	V	CAD	500.000	2
Compravendita a termine	V	JPY	52.800.000	7
Compravendita a termine	V	HKD	300.000	1

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	50.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	200.000	1
Compravendita a termine	V	CHF	100.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	300.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			427		
Soggetti non appartenenti al gruppo		34	2.590		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	2.771.935
- Vendite	2.732.427
<b>Totale compravendite</b>	<b>5.504.362</b>
- Sottoscrizioni	7.044.089
- Rimborsi	7.252.640
<b>Totale raccolta</b>	<b>14.296.729</b>
Totale	-8.792.367
Patrimonio medio	14.327.856
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>-61,366%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	219.665	1,599%
TOTALE	219.665	1,599%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	219.665	1,418%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		116.855
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		54.451
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		49.190
- REPUBLIC OF AUSTRIA		6.993
- NETHERLANDS GOVERNMENT		6.026
- US TREASURY N/B		307

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	219.665	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,869%							
USD	0,131%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	359			149	508	70,669%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Azionario Globale ex EMU**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Globale ex EMU (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA MEGATREND PEOPLE

Nel corso del 2023 il fondo ha conseguito un rendimento positivo in termini assoluti, inferiore rispetto al benchmark di riferimento. L'allocazione azionaria è stata tenuta in sottopeso rispetto al benchmark di riferimento in un intervallo tra il 92% e il 95%. A livello settoriale si registrano performance nettamente positive sui settori dei servizi di comunicazione, tecnologia e finanziari, sia a livello di allocazione che di picking. L'assenza in portafoglio del settore energetico ha contribuito positivamente alla performance del fondo, mentre il sovrappeso strutturale del settore sanitario nel corso dell'anno ha restituito un contributo negativo. Ricordiamo che la strategia del fondo è focalizzata ad individuare società che abbiano un'elevata esposizione alle tematiche di investimento legate ai cambiamenti demografici globali, pertanto, il settore energetico non è mai stato presente in portafoglio. La dispersione di rendimento è stata il tema chiave del 2023, sia a livello settoriale che geografico. L'economia degli Stati Uniti ha sorpreso in positivo, mentre le economie Europea e Cinese, contrariamente alle attese, hanno deluso le aspettative. I temi che hanno guidato le performance per buona parte dell'anno sono stati l'intelligenza artificiale e i farmaci antiobesità. Nei mesi di novembre e dicembre il mercato ha iniziato a scontare una maggiore probabilità di un atterraggio morbido confermato dal commento della Fed a metà dicembre. Il rialzo degli ultimi mesi ha visto la partecipazione di un numero crescente di società, soprattutto nelle aree meno detenute del mercato. All'inizio dell'anno, è stata incrementata l'esposizione (diretta e indiretta) alla Cina. Il cambiamento di strategia è attribuibile alla riapertura dopo due anni di politica zero Covid, oltre alle valutazioni attraenti e alle prospettive di crescita nel medio periodo legate alla rapida espansione della classe media, all'aumento dei consumi interni e gli investimenti in settori strategici. Tuttavia, a partire da marzo abbiamo assistito ad un rallentamento della crescita. Nonostante, le molteplici misure di sostegno del credito, gli effetti sul mercato immobiliare (settore che interessa il 50% della ricchezza delle famiglie) ancora non sono evidenti. Il nuovo pacchetto di stimoli dovrebbe essere in grado di riportare il ciclo del credito in un trend di crescita. Nei settori della tecnologia e dei servizi di comunicazione, a partire da fine febbraio, abbiamo incrementato l'esposizione alle società che beneficiano dal tema legato all'intelligenza artificiale generativa, il cambiamento tecnologico più rapido e pervasivo mai sperimentato. Il tema dell'AI è stato sicuramente tra i più rappresentati all'interno del portafoglio fino alla fine dell'anno. Nel settore sanitario, hanno dominato le tematiche dell'obesità e dell'Alzheimer, la forma più diffusa di demenza senile, dove le nuove soluzioni si sono rivelate rivoluzionarie per il trattamento della patologia. Le potenzialità di crescita di questi farmaci innovativi sono molto elevate. Un tema, che a nostro avviso merita attenzione, è il cambiamento climatico e le ripercussioni di vasta portata che potrebbe avere per la salute, la sicurezza alimentare, la gestione dell'acqua e l'ambiente. La nostra attenzione si è focalizzata sulle società che sono in grado di fornire soluzioni per la sicurezza alimentare, sicurezza idrica, e che siano in grado di aumentare la resilienza climatica legata agli effetti negativi derivanti dai cambiamenti climatici.

Nel corso dei prossimi mesi ci attendiamo che la volatilità rimanga elevata e pertanto privilegiamo un portafoglio diversificato e continuiamo a concentrarci sull'individuazione di società che operano in settori che potranno beneficiare dei trend strutturali di lungo periodo legati all'evoluzione demografica. Per questo motivo, all'interno del portafoglio, è presente un sovrappeso su alcuni settori esposti a trend secolari, come tecnologia (digitalizzazione), telecomunicazioni e sanità, con una particolare attenzione sulle società che offrono le migliori prospettive di crescita degli utili, flussi di casa e bilanci solidi.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La

valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Analog Devices, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Bank of Montreal, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., Bunge Limited, Costco Wholesale Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inc., Danaher Corporation, Eli Lilly and Company, Hewlett Packard Enterprise Company, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Jazz Pharmaceuticals plc, Johnson & Johnson, Linde Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mastercard Incorporated, Mercedes-Benz Group AG, Microsoft Corporation, Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Moderna, Inc., NextEra Energy, Inc., Novo Nordisk A/S, Nutrien Ltd., NVIDIA Corporation, Oracle Corporation, Pfizer Inc., Reckitt Benckiser Group Plc, Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Sage Therapeutics, Inc., SAP SE, Sony Group Corp., Target Corporation, The Estée Lauder Companies Inc., The Goldman Sachs Group, Inc., The Procter & Gamble Company, Walmart Inc..

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,064 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,063 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 1**

**1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>562.934.654</b>	<b>93,545%</b>	<b>461.124.484</b>	<b>90,479%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	562.934.654	93,545%	461.124.484	90,479%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>36.221.959</b>	<b>6,019%</b>	<b>46.475.795</b>	<b>9,119%</b>
F1. Liquidità disponibile	36.983.470	6,146%	48.461.831	9,509%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	128.500.619	21,353%	100.474.439	19,714%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-129.262.130	-21,480%	-102.460.475	-20,104%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.622.750</b>	<b>0,436%</b>	<b>2.049.441</b>	<b>0,402%</b>
G1. Ratei attivi	1.510.016	0,251%	241.903	0,047%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.112.734	0,185%	1.807.538	0,355%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>601.779.363</b>	<b>100,000%</b>	<b>509.649.720</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>485.842</b>	<b>889.890</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	485.842	889.890
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>1.023.447</b>	<b>1.076.477</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	963.381	841.470
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	60.066	235.007
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.509.289</b>	<b>1.966.367</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>600.270.074</b>	<b>507.683.353</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>420.226.208</b>	<b>326.436.894</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	58.289.936,740	52.349.830,177
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,209	6,236
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>34.899.463</b>	<b>29.211.541</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	5.238.402,172	4.970.815,000
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,662	5,877
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>60.137.623</b>	<b>58.161.723</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	8.405.257,612	9.374.633,004
Valore unitario delle quote CLASSE B	7,155	6,204
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>650.223</b>	<b>999.406</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	98.239,202	170.737,958
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	6,619	5,853
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>75.843.619</b>	<b>11.384.484</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	10.004.830,838	1.756.131,183
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,581	6,483
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>8.512.938</b>	<b>81.489.305</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	1.129.779,669	12.626.672,452
Valore unitario delle quote CLASSE Y	7,535	6,454

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	22.925.146,177
Quote rimborsate	16.985.039,614

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	2.851.243,772
Quote rimborsate	2.583.656,600

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	2.047.730,158
Quote rimborsate	3.017.105,550

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	1.557,578
Quote rimborsate	74.056,334

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	10.562.296,962
Quote rimborsate	2.313.597,307

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	3.121.062,205
Quote rimborsate	14.617.954,988

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

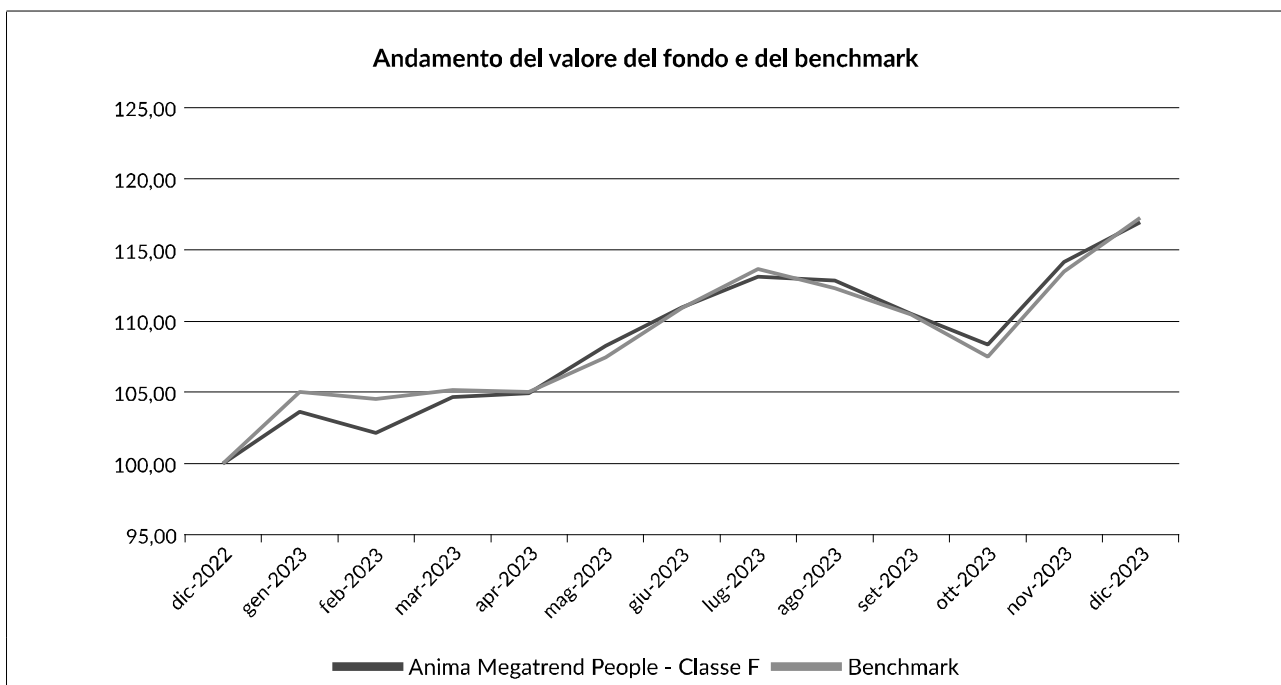
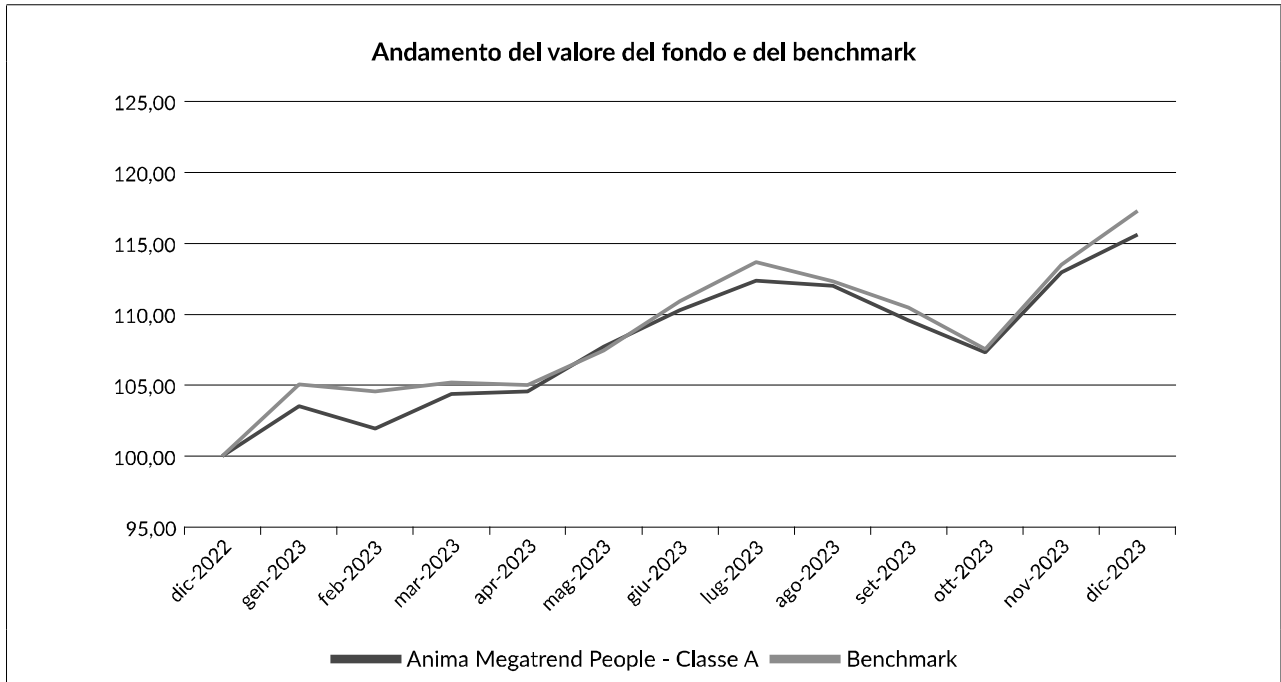
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>89.828.752</b>		<b>-72.313.239</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.835.685		7.230.760	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.835.685		7.230.760	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.183.642		-47.128.193	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	3.183.642		-47.128.193	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	80.809.425		-32.415.806	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	80.809.425		-32.415.806	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>89.828.752</b>		<b>-72.313.239</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>16</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			16	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				<b>16</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

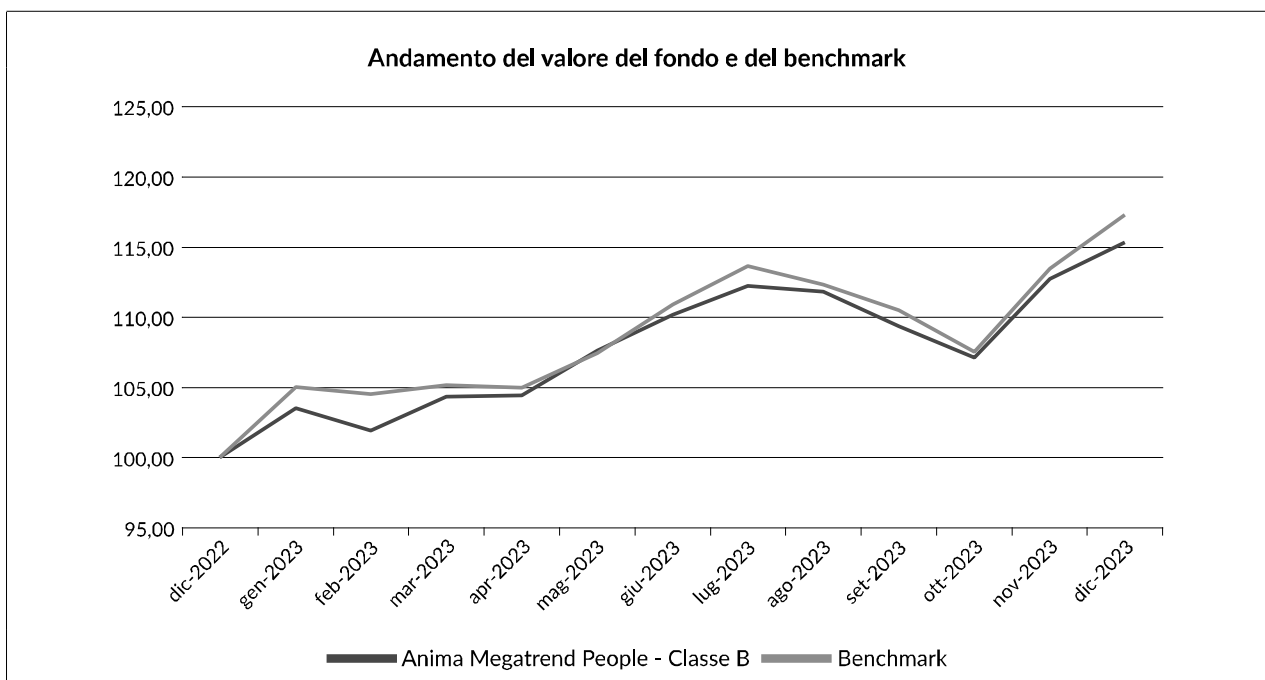
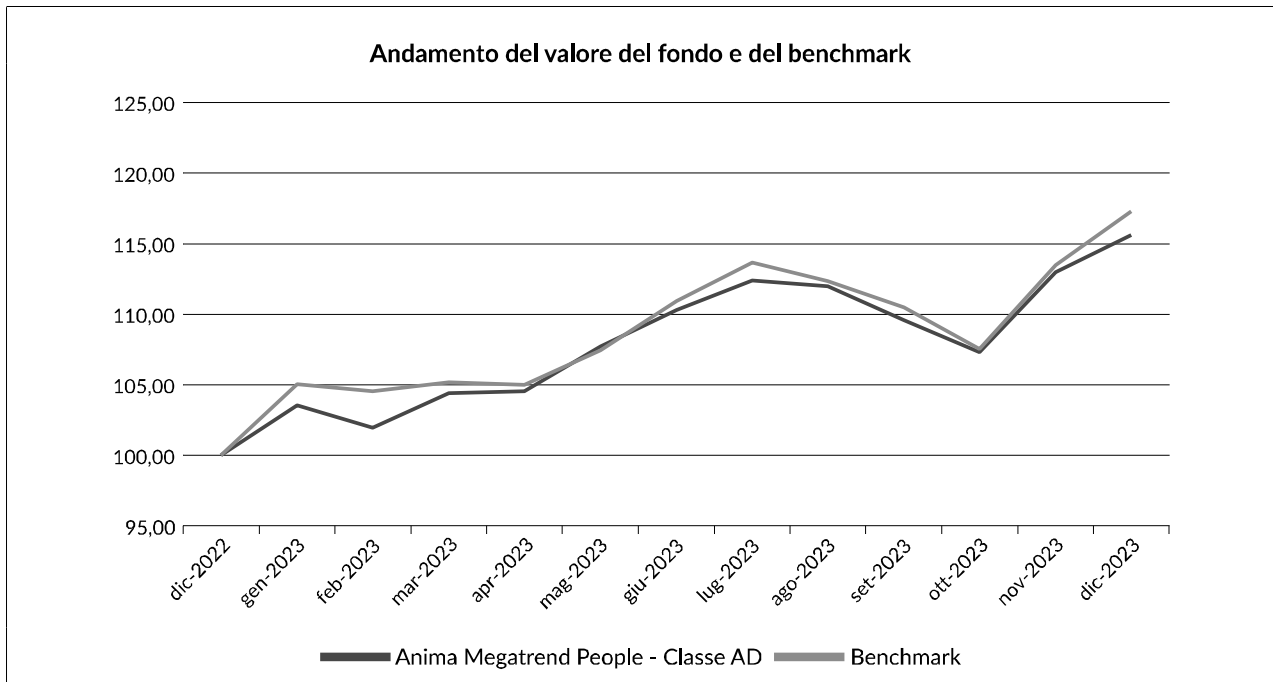
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>1.290.663</b>		<b>-2.281.621</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	1.653.515		-330.449	
E1.1 Risultati realizzati	999.270		-1.835.289	
E1.2 Risultati non realizzati	654.245		1.504.840	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	744.853		-1.180.202	
E2.1 Risultati realizzati	788.559		-1.101.769	
E2.2 Risultati non realizzati	-43.706		-78.433	
E3. LIQUIDITÀ	-1.107.705		-770.970	
E3.1 Risultati realizzati	-826.918		-410.582	
E3.2 Risultati non realizzati	-280.787		-360.388	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>15.059</b>		<b>26.546</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	15.059		26.546	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>91.134.474</b>		<b>-74.568.298</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-2.281</b>		<b>-2.927</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.281		-2.927	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>91.132.193</b>		<b>-74.571.225</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-11.425.223</b>		<b>-10.001.763</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-10.204.749		-8.370.741	
Commissioni di performance Classe F	-81		67.686	
Provvigioni di gestione Classe A	-7.356.795		-6.380.699	
Provvigioni di gestione Classe AD	-650.745		-618.001	
Provvigioni di gestione Classe F	-433.509		-122.405	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.365.425		-1.320.277	
Provvigioni di gestione Classe BD	-18.150		-33.514	
Provvigioni di gestione Classe Y	-380.044			
Commissioni di performance Classe AD			74.033	
Provvigione di gestione classe Y			-724.169	
Commissioni di performance Classe A			686.605	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-237.256		-215.390	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-448.402		-404.785	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-19.426		-15.921	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-515.390		-994.926	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.539.542</b>		<b>161.870</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.509.380		239.663	
I2. ALTRI RICAVI	47.899		4.103	
I3. ALTRI ONERI	-17.737		-81.896	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>81.246.512</b>		<b>-84.411.118</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>81.246.512</b>		<b>-84.411.118</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>53.086.403</b>		<b>-53.905.313</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>4.705.505</b>		<b>-5.290.422</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>8.647.230</b>		<b>-10.173.055</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>118.044</b>		<b>-286.179</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>8.203.284</b>		<b>-2.607.046</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>6.486.046</b>		<b>-12.149.103</b>

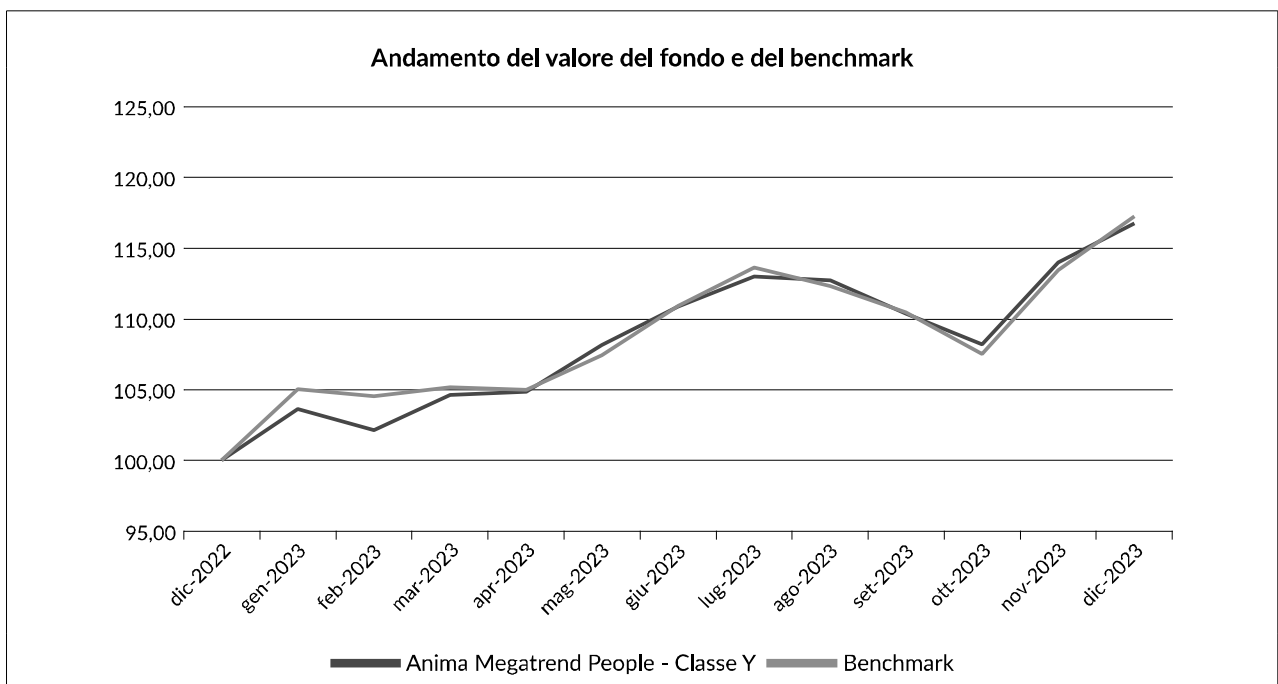
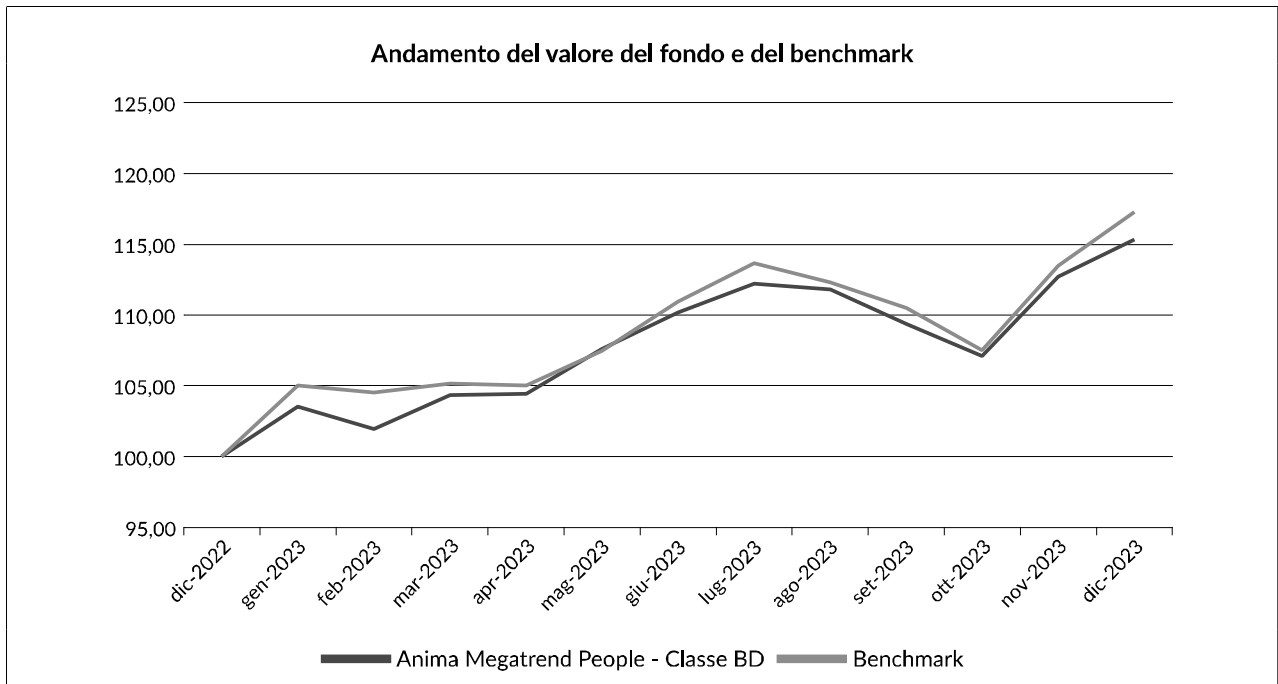
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

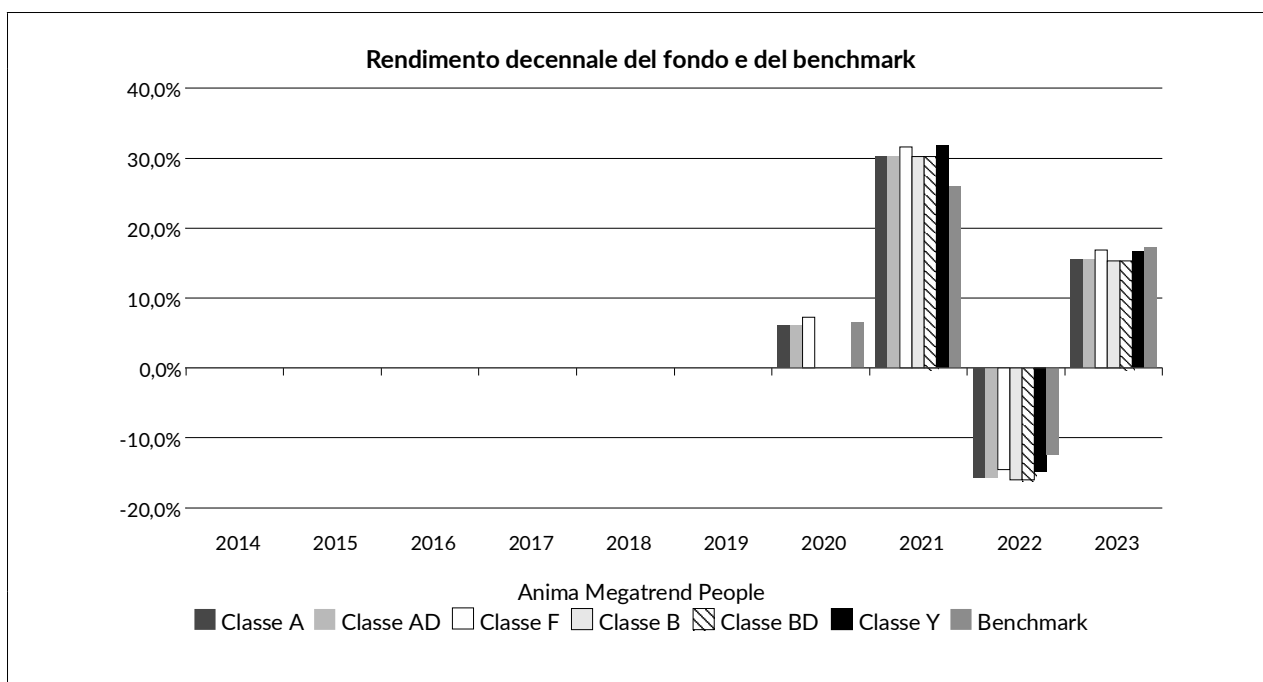








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe AD	Classe F	Classe B	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	15,6%	15,6%	16,9%	15,3%	15,3%	16,7%	17,3%
Performance ultimi tre anni	8,3%	8,3%	9,6%	8,1%	8,1%	9,4%	9,0%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Megatrend People - Classe A	2,33%	3,43%	3,17%
Anima Megatrend People - Classe AD	2,33%	3,43%	3,15%
Anima Megatrend People - Classe F	2,33%	3,22%	3,16%
Anima Megatrend People - Classe B	2,55%	3,49%	3,16%
Anima Megatrend People - Classe BD	2,55%	3,49%	3,16%
Anima Megatrend People - Classe Y	2,55%	3,49%	3,17%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,255	7,437	7,446
Valore minimo della quota	6,205	6,164	5,624

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,704	7,155	7,164
Valore minimo della quota	5,787	5,809	5,507

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,201	7,430	7,444
Valore minimo della quota	6,170	6,136	5,622

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,661	7,158	7,172
Valore minimo della quota	5,761	5,789	5,512

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,625	7,634	7,641
Valore minimo della quota	6,465	6,374	5,713

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,579	7,634	7,647
Valore minimo della quota	6,435	6,351	5,705

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e azionario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,6	10,0	3,7
Tasso	0,0	0,0	0,0
Azionario	11,5	10,0	3,7
Valutario	5,0	5,5	0,6

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Canada	9.603.305		
Cina	11.281.269		
Danimarca	7.921.923		
Francia	20.470.136		
Germania	3.982.991		
Giappone	29.267.741		
Gran Bretagna	9.263.253		
Irlanda	6.597.237		
Olanda	6.400.935		
Spagna	2.402.785		
Stati Uniti	440.786.789		
Svizzera	14.956.290		
<b>Totali</b>	<b>562.934.654</b>		

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	6.377.387		
Alimentare	14.151.114		
Assicurativo	21.192.451		
Bancario	31.403.429		
Chimico e idrocarburi	7.079.463		
Commercio	24.553.726		
Comunicazioni	84.466.374		
Diversi	11.121.401		
Elettronico	162.546.876		
Farmaceutico	139.272.910		
Finanziario	29.136.414		
Immobiliare - Edilizio	4.697.344		
Meccanico - Automobilistico	12.482.751		
Minerario e Metallurgico	3.341.684		
Tessile	11.111.330		
<b>Totali</b>	<b>562.934.654</b>		

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	183.830	32.039.822	5,324%
MICROSOFT CORP	USD	91.412	31.118.063	5,171%
AMAZON.COM INC	USD	178.288	24.522.771	4,075%
ALPHABET INC-CL A	USD	143.574	18.155.843	3,017%
NVIDIA CORP	USD	37.902	16.991.652	2,824%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	41.580	13.323.366	2,214%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	74.279	11.437.883	1,901%
ELI LILLY & CO	USD	15.677	8.272.699	1,375%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	24.926	8.047.895	1,337%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	13.395	8.004.139	1,330%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	84.593	7.921.923	1,316%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	32.120	7.570.219	1,258%
LINDE PLC	USD	19.041	7.079.463	1,176%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	23.162	7.073.672	1,175%
MASTERCARD INC - A	USD	18.261	7.050.649	1,172%
BANK OF AMERICA CORP	USD	231.257	7.048.769	1,171%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14.762	7.035.486	1,169%
DANAHER CORP	USD	32.370	6.779.048	1,127%
ABBVIE INC	USD	47.783	6.703.419	1,114%
JOHNSON & JOHNSON	USD	47.110	6.684.490	1,111%
SYNOPSIS INC	USD	14.311	6.670.780	1,109%
LOREAL	EUR	14.371	6.476.291	1,076%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13.320	6.400.328	1,064%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	23.143	6.177.891	1,027%
SALESFORCE INC	USD	25.759	6.136.082	1,020%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	43.962	5.831.885	0,969%
BROADCOM INC	USD	5.612	5.670.932	0,942%
STRYKER CORP	USD	20.318	5.508.015	0,915%
ZOETIS INC	USD	29.185	5.214.542	0,867%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	22.559	5.214.108	0,866%
SERVICENOW INC	USD	7.979	5.103.050	0,848%
DEXCOM INC	USD	44.656	5.016.397	0,834%
NESTLE SA-REG	CHF	47.458	4.977.551	0,827%
BIOGEN INC	USD	21.082	4.938.568	0,821%
SONY GROUP CORP	JPY	56.600	4.873.747	0,810%
MERCK & CO. INC.	USD	49.256	4.861.168	0,808%
CONSTELLATION ENERGY	USD	45.591	4.824.272	0,802%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	612.100	4.761.717	0,791%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	61.114	4.721.377	0,785%
ASML HOLDING NV	EUR	6.838	4.661.465	0,775%
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	27.822	4.497.258	0,747%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	130.900	4.455.524	0,740%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	37.975	4.415.090	0,734%
ASTRAZENECA PLC	GBP	35.060	4.288.685	0,713%
MCDONALDS CORP	USD	15.890	4.265.192	0,709%
NOVARTIS AG-REG	CHF	46.465	4.241.674	0,705%
CME GROUP INC	USD	22.006	4.195.414	0,697%
BANK OF MONTREAL	CAD	46.379	4.174.619	0,694%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	466.465	4.088.312	0,679%
SAP SE	EUR	28.556	3.982.991	0,662%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	90.100	3.980.440	0,661%
ORACLE CORP	USD	41.704	3.980.313	0,661%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5.373	3.941.633	0,655%
WALMART INC	USD	27.607	3.939.930	0,655%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	12.038	3.824.066	0,635%
PFIZER INC	USD	145.522	3.792.675	0,630%
ARISTA NETWORKS INC	USD	17.202	3.667.445	0,609%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	13.293	3.495.900	0,581%
BUNGE GLOBAL SA	USD	37.797	3.454.132	0,574%
QUANTA SERVICES INC	USD	17.381	3.395.483	0,564%
BARRICK GOLD CORP	USD	204.057	3.341.684	0,555%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	24.600	3.282.747	0,546%
APPLIED MATERIALS INC	USD	21.613	3.170.976	0,527%



Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
XYLEM INC	USD	30.506	3.158.164	0,525%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	60.452	3.152.709	0,524%
IQVIA HOLDINGS INC	USD	14.929	3.127.028	0,520%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	10.866	3.079.741	0,512%
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	69.500	3.077.513	0,511%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	46.886	3.074.234	0,511%
ANALOG DEVICES INC	USD	17.070	3.068.320	0,510%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	35.110	3.064.596	0,509%
NIKE INC -CL B	USD	31.011	3.047.901	0,506%
T-MOBILE US INC	USD	20.952	3.040.994	0,505%
AXA SA	EUR	102.731	3.029.537	0,503%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	22.743	3.011.057	0,500%
S&P GLOBAL INC	USD	7.550	3.010.841	0,500%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri		56.661.861	494.991.524	11.281.269
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		56.661.861 9,416%	494.991.524 82,254%	11.281.269 1,875%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati		41.178.771	510.474.614	11.281.269
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		41.178.771 6,843%	510.474.614 84,827%	11.281.269 1,875%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	347.664.984	329.847.323
Totale	347.664.984	329.847.323

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo ha ricevuto le seguenti attività in garanzia legate all'operatività per la copertura del rischio di cambio.

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	950.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			62.709.899 62.709.899 59.003.289 59.003.289		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			147.729.051 147.729.051		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	2.275.226
- Liquidità disponibile in divise estere	34.708.244
<b>Totale</b>	<b>36.983.470</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	10.522
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	113.863.406
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	14.596.860
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	29.831
<b>Totale</b>	<b>128.500.619</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-801.864
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-14.596.860
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-113.863.406
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-129.262.130</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>36.221.959</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.510.016</b>
Rateo su prestito titoli	2.489
Rateo interessi attivi di c/c	1.507.527
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>1.112.734</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	668.323
Liquidità da ricevere su dividendi	444.411
<b>Totale</b>	<b>2.622.750</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>485.842</b>
Rimborsi	02/01/2024	247.763
Rimborsi	03/01/2024	238.079
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>485.842</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-963.381</b>
Rateo passivo provvigione di gestione	-8.529
Rateo passivo depositario	-38.765
Rateo passivo oneri società di revisione	-9.439
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-7.280
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-107.634
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-655.481
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-55.301
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-51.574
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-7.742
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.162
Rateo passivo calcolo quota	-14.527
Rateo calcolo quota SGR	-5.947
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-60.066</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-2.281
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-57.785
<b>Totale</b>	<b>-1.023.447</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	326.436.894	307.335.114	49.668.555
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	155.347.713	159.919.945	264.414.324
- sottoscrizioni singole	35.343.001	67.287.852	187.172.183
- piani di accumulo	37.145.083	42.898.643	30.073.699
- switch in entrata	73.017.807	49.733.450	47.168.442
- switch da fusione	9.841.822		
b) risultato positivo della gestione	53.086.403		49.129.443
Decrementi:			
a) rimborsi:	114.644.802	86.912.852	55.877.208
- riscatti	52.629.405	50.356.031	42.987.138
- piani di rimborso	14.631.889	5.649.720	1.753.836
- switch in uscita	47.383.508	30.907.101	11.136.234
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		53.905.313	
Patrimonio netto a fine periodo	420.226.208	326.436.894	307.335.114
Numero totale quote in circolazione	58.289.936,740	52.349.830,177	41.614.765,388
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	189.056,408	138.820,246	74.376,660
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,324%	0,265%	0,179%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	29.211.541	32.799.281	5.681.184
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	17.814.736	16.267.994	29.723.934
- sottoscrizioni singole	3.432.989	8.254.045	23.301.283
- piani di accumulo	177.300	207.964	179.151
- switch in entrata	14.204.447	7.805.985	6.243.500
b) risultato positivo della gestione	4.705.505		5.369.876
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.205.156	13.909.933	7.637.035
- riscatti	5.700.666	7.627.131	6.600.202
- piani di rimborso	124.252	16.299	13.942
- switch in uscita	10.380.238	6.266.503	1.022.891
b) proventi distribuiti	627.163	655.379	338.678
c) risultato negativo della gestione		5.290.422	
Patrimonio netto a fine periodo	34.899.463	29.211.541	32.799.281
Numero totale quote in circolazione	5.238.402,172	4.970.815,000	4.615.790,613
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	24.999,263	30.701,157	7.801,743
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,477%	0,618%	0,169%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	58.161.723	56.845.392	16.162.369
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	13.645.714	28.823.664	46.602.567
- sottoscrizioni singole	3.962.619	14.120.095	31.734.056
- piani di accumulo	8.602.846	12.300.601	10.477.696
- switch in entrata	1.080.249	2.402.968	4.390.815
b) risultato positivo della gestione	8.647.230		8.715.359
Decrementi:			
a) rimborsi:	20.317.044	17.334.278	14.634.903
- riscatti	6.356.258	8.227.562	9.777.667
- piani di rimborso	4.673.582	2.470.225	1.182.610
- switch in uscita	9.287.204	6.636.491	3.674.626
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		10.173.055	
Patrimonio netto a fine periodo	60.137.623	58.161.723	56.845.392
Numero totale quote in circolazione	8.405.257,612	9.374.633,004	7.699.638,614
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	31.574,742	28.898,703	8.424,690
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,376%	0,308%	0,109%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	999.406	2.164.607	1.881.945
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.781	31.008	767.090
- sottoscrizioni singole	8.474	26.724	577.067
- piani di accumulo	1.307	4.284	14.233
- switch in entrata			175.790
b) risultato positivo della gestione	118.044		588.515
Decrementi:			
a) rimborsi:	460.608	877.107	1.033.725
- riscatti	269.216	367.108	735.036
- piani di rimborso	6.097	30.219	11.463
- switch in uscita	185.295	479.780	287.226
b) proventi distribuiti	16.400	32.923	39.218
c) risultato negativo della gestione		286.179	
Patrimonio netto a fine periodo	650.223	999.406	2.164.607
Numero totale quote in circolazione	98.239,202	170.737,958	304.320,150
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			1.870,681
% Quote detenute da soggetti non residenti			0,615%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	11.384.484	20.314.466	17.529.280
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	72.807.662	3.542.801	5.313.296
- sottoscrizioni singole	13.628.970	3.540.271	5.304.414
- piani di accumulo			
- switch in entrata	59.178.692	2.530	8.882
b) risultato positivo della gestione	8.203.284		5.120.020
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.551.811	9.865.737	7.648.130
- riscatti	16.546.800	9.862.098	7.648.130
- piani di rimborso			
- switch in uscita	5.011	3.639	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.607.046	
Patrimonio netto a fine periodo	75.843.619	11.384.484	20.314.466
Numero totale quote in circolazione	10.004.830,838	1.756.131,183	2.679.882,596
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.636.281,395	1.461.227,425	2.673.620,651
% Quote detenute da investitori qualificati	26,350%	83,207%	99,766%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	3.880.105,190	288.891,214	
% Quote detenute da soggetti non residenti	38,782%	16,450%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	81.489.305	71.558.410	19.091.503
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	21.349.824	64.347.280	53.617.115
- sottoscrizioni singole	21.349.824	63.514.893	51.260.117
- piani di accumulo			
- switch in entrata		832.387	2.356.998
b) risultato positivo della gestione	6.486.046		8.950.505
Decrementi:			
a) rimborsi:	100.812.237	42.267.282	10.100.713
- riscatti	41.634.551	42.227.697	9.925.521
- piani di rimborso			
- switch in uscita	59.177.686	39.585	175.192
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		12.149.103	
Patrimonio netto a fine periodo	8.512.938	81.489.305	71.558.410
Numero totale quote in circolazione	1.129.779,669	12.626.672,452	9.434.674,704
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.128.003,450	4.423.974,927	3.499.187,799
% Quote detenute da investitori qualificati	99,843%	35,037%	37,089%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		3.088.986,188	2.638.614,849
% Quote detenute da soggetti non residenti		24,464%	27,967%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-7.176
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			9.534.419	9.534.419			
Dollaro Canadese	4.174.619		11.465.021	15.639.640			
Franco Svizzero	14.956.290		169.568	15.125.858			
Corona Danese	7.921.923		-1.950.767	5.971.156			
Euro	33.256.848		102.384.703	135.641.551		1.509.289	1.509.289
Sterlina Inglese	9.263.253		9.707.596	18.970.849			
Dollaro di Hong Kong	11.281.269		-8.268.306	3.012.963			
Yen Giapponese	29.267.740		1.889.645	31.157.385			
Corona Norvegese			921.412	921.412			
Corona Svedese			3.072.654	3.072.654			
Dollaro USA	452.812.712		-90.081.236	362.731.476			
<b>Totale</b>	<b>562.934.654</b>		<b>38.844.709</b>	<b>601.779.363</b>		<b>1.509.289</b>	<b>1.509.289</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	3.183.642	-2.588.122	80.809.425	-12.130.256
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	15.059		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	999.270	654.245
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	788.559	-43.706
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-826.918	-280.787

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-2.281
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-2.281</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	7.357	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	651	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	B	1.365	2,243%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	18	2,228%						
1) Provvigioni di gestione	F	434	0,856%						
1) Provvigioni di gestione	Y	380	1,002%						
provvigioni di base	A	7.357	1,994%						
provvigioni di base	AD	651	1,994%						
provvigioni di base	B	1.365	2,243%						
provvigioni di base	BDI	18	2,228%						
provvigioni di base	F	434	0,856%						
provvigioni di base	Y	380	1,002%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	159	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	14	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	26	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	22	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	16	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	300	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	27	0,083%						
4) Compenso del depositario	B	49	0,081%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,124%						
4) Compenso del depositario	F	41	0,081%						
4) Compenso del depositario	Y	31	0,082%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	1	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,003%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	13	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	2	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	1	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>7.837</b>	<b>2,124%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>693</b>	<b>2,123%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>1.443</b>	<b>2,371%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>19</b>	<b>2,352%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>500</b>	<b>0,986%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>429</b>	<b>1,132%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		387		0,057%		91		0,013%	
di cui: - su titoli azionari		387		0,057%		91		0,013%	
- su titoli di debito									
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		2			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	79	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	7	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	13	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	9	0,018%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	10	0,026%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>11.428</b>	<b>2,070%</b>			<b>91</b>	<b>0,016%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe F	-81
<b>Totale</b>	<b>-81</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-81
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
41.003	28.894	12.109

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,16	0,14

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.509.380</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.509.380
<b>Altri ricavi</b>	<b>47.899</b>
Interessi attivi da claim	922
Sopravvenienze attive Classe A	0
Sopravvenienze attive Classe AD	17
Sopravvenienze attive	6.308
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	782
Interessi attivi conto collateral	39.869
Sopravvenienze attive Classe BD	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-17.737</b>
Sopravvenienze passive	-4.814
Commissioni deposito cash	-12.682
Altri oneri diversi	-1
Penali negative CSDR	-239
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>1.539.542</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	CAD	8.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	356.900.000	64
Compravendita a termine	V	GBP	4.200.000	2
Compravendita a termine	V	DKK	98.000.000	6
Compravendita a termine	V	JPY	1.736.000.000	9
Compravendita a termine	V	HKD	582.100.000	14

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	CAD	8.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	103.100.000	8
Compravendita a termine	V	HKD	121.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	46.000.000	2

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			91.463		
Soggetti non appartenenti al gruppo		14.000	281.184		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	347.664.984
- Vendite	329.847.323
<b>Totale compravendite</b>	<b>677.512.307</b>
- Sottoscrizioni	280.975.430
- Rimborsi	268.991.658
<b>Totale raccolta</b>	<b>549.967.088</b>
Totale	127.545.219
Patrimonio medio	551.966.612
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>23,107%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	59.003.289	10,481%
TOTALE	59.003.289	10,481%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	59.003.289	9,829%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		31.354.945
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		14.599.978
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		13.188.655
- REPUBLIC OF AUSTRIA		1.873.830
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.612.137
- US TREASURY N/B		80.354

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	59.003.289	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	15.059			6.219	21.278	70,773%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Megatrend People**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Megatrend People (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva ma inferiore al benchmark. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti, e dall'altro le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente, i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A partire dal secondo trimestre invece i mercati obbligazionari hanno attraversato due trend piuttosto marcati e speculari tra loro. Fra la fine di marzo ed i primi giorni di ottobre, i rendimenti hanno vissuto una lenta e duratura fase di rialzo, guidata inizialmente dalla parte a breve della curva. Questa è stata originata dall'atteggiamento delle Banche Centrali, le quali continuavano a percepire la necessità di incrementare la restrizione monetaria per riuscire a mantenere l'inflazione all'interno di un processo di rallentamento ancora embrionale. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi; inoltre, il perdurare della crescita economica ha portato anche a mettere in discussione la possibilità di eventuali tagli dei tassi nel 2024, spingendo così anche la parte a lunga delle curve a segnare nuovi massimi dell'anno ad inizio autunno. In maniera diametralmente opposta invece, da inizio ottobre i mercati hanno intercettato un cambiamento di attitudine da parte delle stesse Banche Centrali, le quali hanno potuto guardare con fiducia al fatto di essere riuscite ormai ad attivare un processo sostenibile di disinflazione, e allo stesso tempo hanno cominciato a valutare l'opportunità di allentare un po' la morsa per evitare di spingere le economie verso un rallentamento eccessivo. La conseguenza sui mercati è stata quella di innescare una cospicua inversione di posizionamento che ha dato vita ad una discesa dei rendimenti praticamente ininterrotta per tutto il quarto trimestre e che in molti paesi e punti delle curve ha portato gli stessi a chiudere l'anno al di sotto dei livelli di fine 2022, generando così performance sensibilmente positive su tutta l'asset class. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto Corporate che in quello Governativo europeo, guidato dai BTP italiani. La duration del fondo ad inizio anno è stata gradualmente aumentata nel comparto governativo, soprattutto ad inizio marzo, quando le aspettative sui tassi di politica monetaria avevano toccato il loro apice. Abbiamo poi continuato in questo processo anche nel corso del secondo trimestre, nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati, e mantenuto tale impostazione fino all'ultima parte dell'anno, quando, in seguito alla marcata discesa dei rendimenti avvenuta, abbiamo ridotto la duration del portafoglio, portandola più in linea con quella del benchmark. Per quanto riguarda il portafoglio corporate, dopo i primi mesi dell'anno, abbiamo partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, preferendo il comparto investment grade o le emissioni subordinate di emittenti ad elevato rating, in sostituzione di titoli arrivati ormai a scadenza nel periodo, con un conseguente moderato aumento anche della duration relativa alle obbligazioni societarie. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato superiore a quello del benchmark. Il contributo della componente corporate è stato superiore al benchmark, principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato superiore rispetto al benchmark grazie alla discesa dei rendimenti nel corso dell'ultimo trimestre. A fine semestre la composizione del fondo risulta come segue: circa il 18,1% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 8,1% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta in linea con il benchmark. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (10,3% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 28,8% del NAV, in sottopeso del 10,6% circa rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta in linea con il benchmark. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del fondo risulta pari a 2,5 anni, in linea con il suo benchmark. L'allocazione azionaria è stata tenuta in sottopeso rispetto al benchmark di riferimento in un intervallo tra il 48% e il 50%. A livello settoriale si registrano performance nettamente positive sui settori dei servizi di comunicazione, tecnologia e finanziari, sia a livello di allocazione che di picking. L'assenza in portafoglio del settore energetico ha contribuito positivamente alla performance del fondo, mentre il sovrappeso strutturale del settore sanitario nel corso dell'anno ha restituito un contributo negativo. Ricordiamo che la strategia del fondo è focalizzata ad individuare società che abbiano un'elevata esposizione alle tematiche di investimento legate ai cambiamenti demografici globali, pertanto, il settore energetico non è mai stato presente in portafoglio. La dispersione di rendimento è stata il tema chiave del 2023, sia a livello settoriale che geografico. L'economia degli Stati Uniti ha sorpreso in positivo, mentre le economie Europea e Cinese, contrariamente alle attese, hanno deluso le aspettative. I temi che hanno guidato le performance per buona parte dell'anno sono stati l'intelligenza

artificiale e i farmaci antiobesità. Nei mesi di novembre e dicembre il mercato ha iniziato a scontare una maggiore probabilità di un atterraggio morbido a seguito del commento della Fed a metà dicembre, con un rialzo generalizzato, che ha visto la partecipazione di un numero crescente di società, soprattutto nelle aree meno detenute del mercato. All'inizio dell'anno, è stata incrementata l'esposizione (diretta e indiretta) alla Cina. Il cambiamento di strategia è attribuibile alla riapertura dopo due anni di politica zero Covid, oltre alle valutazioni attraenti e alle prospettive di crescita nel medio periodo legate alla rapida espansione della classe media, all'aumento dei consumi interni e gli investimenti in settori strategici. Tuttavia, a partire da marzo abbiamo assistito ad un rallentamento della crescita. Nonostante, le molteplici misure di sostegno del credito, gli effetti sul mercato immobiliare (settore che interessa il 50% della ricchezza delle famiglie) ancora non sono evidenti. Il nuovo pacchetto di stimoli dovrebbe essere in grado di riportare il ciclo del credito in un trend di crescita. Nei settori della tecnologia e dei servizi di comunicazione, a partire da fine febbraio, abbiamo incrementato l'esposizione alle società che beneficiano dal tema legato all'intelligenza artificiale generativa, il cambiamento tecnologico più rapido e pervasivo mai sperimentato. Il tema dell'AI è stato sicuramente tra i più rappresentati all'interno del portafoglio fino alla fine dell'anno. Nel settore sanitario, hanno dominato le tematiche dell'obesità e dell'Alzheimer. Un tema, che a nostro avviso merita attenzione, è il cambiamento climatico e le ripercussioni di vasta portata che potrebbe avere per la salute, la sicurezza alimentare, la gestione dell'acqua e l'ambiente. La nostra attenzione si è focalizzata sulle società che sono in grado di fornire soluzioni per la sicurezza alimentare, sicurezza idrica, e che siano in grado di aumentare la resilienza climatica legata agli effetti negativi derivanti dai cambiamenti climatici.

Nel corso del 2024 contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. In un contesto di rallentamento dell'inflazione verso livelli meglio allineati con gli obiettivi delle Banche Centrali, l'ammontare di tagli dei tassi di interesse scontati a fine 2023 dai mercati monetari si può ritenere appropriato, così come è ritenuta interessante la remunerazione attualmente offerta dal comparto obbligazionario nel suo complesso, anche in virtù di un possibile rallentamento dell'attività economica. Consideriamo dunque opportuno sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Nel corso dei prossimi mesi ci attendiamo che la volatilità rimanga elevata e pertanto privilegiamo un portafoglio diversificato e continuiamo a concentrarci sull'individuazione di società che operano in settori che potranno beneficiare dei trend strutturali di lungo periodo legati all'evoluzione demografica. Per questo motivo, all'interno del portafoglio, è presente un sovrappeso su alcuni settori esposti a trend secolari, come tecnologia (digitalizzazione), telecomunicazioni e sanità, con una particolare attenzione sulle società che offrono le migliori prospettive di crescita degli utili, flussi di casa e bilanci solidi.

## **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,043 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 1**

**1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>986.317.832</b>	<b>88,614%</b>	<b>898.133.391</b>	<b>86,686%</b>
A1. Titoli di debito	363.165.911	32,628%	328.888.006	31,743%
A1.1 Titoli di Stato	166.536.006	14,962%	152.546.225	14,723%
A1.2 Altri	196.629.905	17,666%	176.341.781	17,020%
A2. Titoli di capitale	530.202.751	47,635%	477.152.154	46,054%
A3. Parti di OICR	92.949.170	8,351%	92.093.231	8,889%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>5.931.491</b>	<b>0,533%</b>	<b>5.620.502</b>	<b>0,542%</b>
B1. Titoli di debito	4.951.945	0,445%	5.620.502	0,542%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	979.546	0,088%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>3.976.353</b>	<b>0,357%</b>	<b>6.075.932</b>	<b>0,586%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.416.755	0,127%	5.512.476	0,532%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	1.954.400	0,176%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	605.198	0,054%	563.456	0,054%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>105.421.425</b>	<b>9,471%</b>	<b>111.181.321</b>	<b>10,731%</b>
F1. Liquidità disponibile	107.033.529	9,616%	114.081.342	11,011%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	299.351.120	26,895%	360.959.064	34,839%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-300.963.224	-27,040%	-363.859.085	-35,119%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>11.399.913</b>	<b>1,025%</b>	<b>15.071.104</b>	<b>1,455%</b>
G1. Ratei attivi	7.019.127	0,631%	3.352.755	0,324%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	4.380.786	0,394%	11.718.349	1,131%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.113.047.014</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.036.082.250</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	821.732	253.660
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	821.732	253.660
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.767.647	4.781.893
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.511.655	1.482.797
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	255.992	3.299.096
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.589.379</b>	<b>5.035.553</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.110.457.635</b>	<b>1.031.046.697</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>971.939.526</b>	<b>886.921.470</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	172.734.351,032	173.609.090,576
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,627	5,109
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>131.174.845</b>	<b>138.472.283</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	24.103.110,224	27.646.965,121
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,442	5,009
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>7.342.112</b>	<b>5.651.904</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.272.437,078	1.087.465,549
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,770	5,197
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>1.152</b>	<b>1.040</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	200,000	200,000
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,760	5,198

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	43.426.690,975
Quote rimborsate	44.301.430,519

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	6.106.376,199
Quote rimborsate	9.650.231,096

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	550.220,862
Quote rimborsate	365.249,333

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

		Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A.</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>116.670.736</b>		<b>-87.994.448</b>	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	15.636.692		14.646.737	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	9.804.198		7.236.559	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.832.494		7.410.178	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	5.720.002		-45.817.471	
A2.1	Titoli di debito	1.095.762		-874.559	
A2.2	Titoli di capitale	4.482.015		-44.942.912	
A2.3	Parti di OICR	142.225			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	96.195.637		-56.948.706	
A3.1	Titoli di debito	14.005.787		-26.533.031	
A3.2	Titoli di capitale	79.572.502		-30.508.906	
A3.3	Parti di OICR	2.617.348		93.231	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-881.595		124.992	
	<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>116.670.736</b>		<b>-87.994.448</b>
<b>B.</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-762.422</b>		<b>-295.786</b>	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	73.315		67.175	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	73.315		67.175	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-1.059.339			
B2.1	Titoli di debito	-1.059.339			
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	223.602		-362.961	
B3.1	Titoli di debito	223.603		-362.961	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	-1			
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-762.422</b>		<b>-295.786</b>
<b>C.</b>	<b>RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>3.419.560</b>		<b>-25.448.386</b>	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	3.570.410		-25.448.386	
C1.1	Su strumenti quotati	3.570.410		-25.448.386	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-150.850			
C2.1	Su strumenti quotati	-150.850			
C2.2	Su strumenti non quotati				

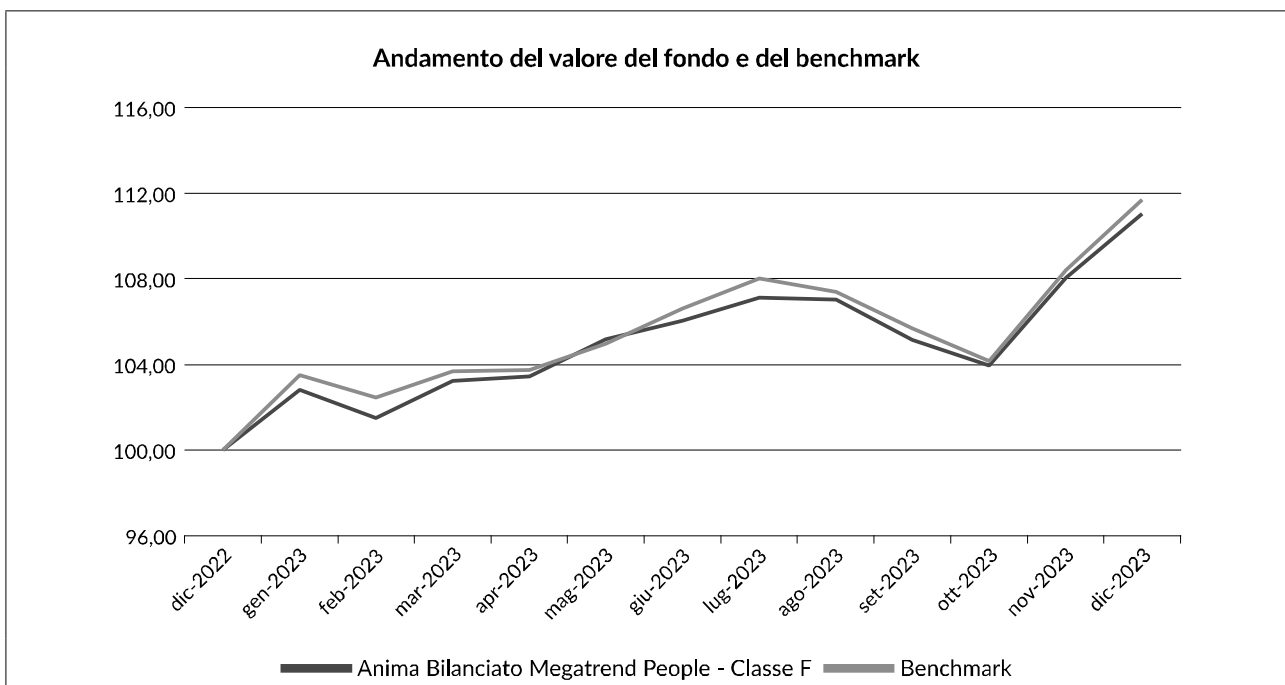
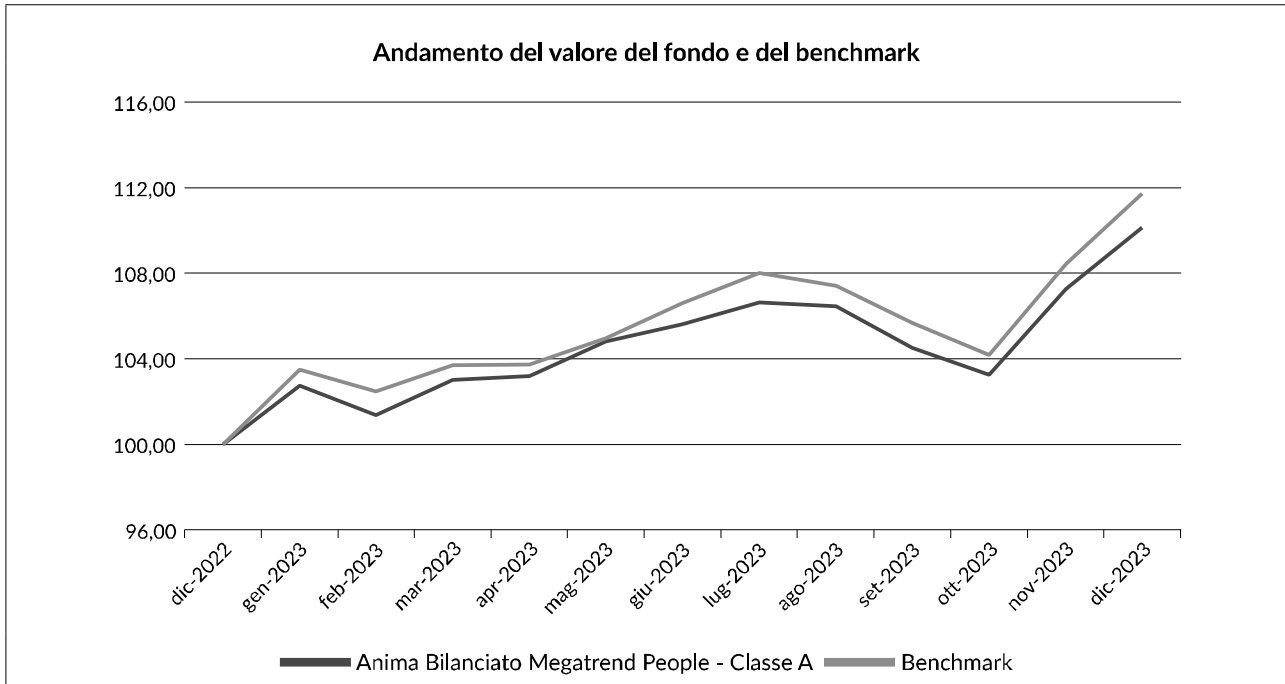


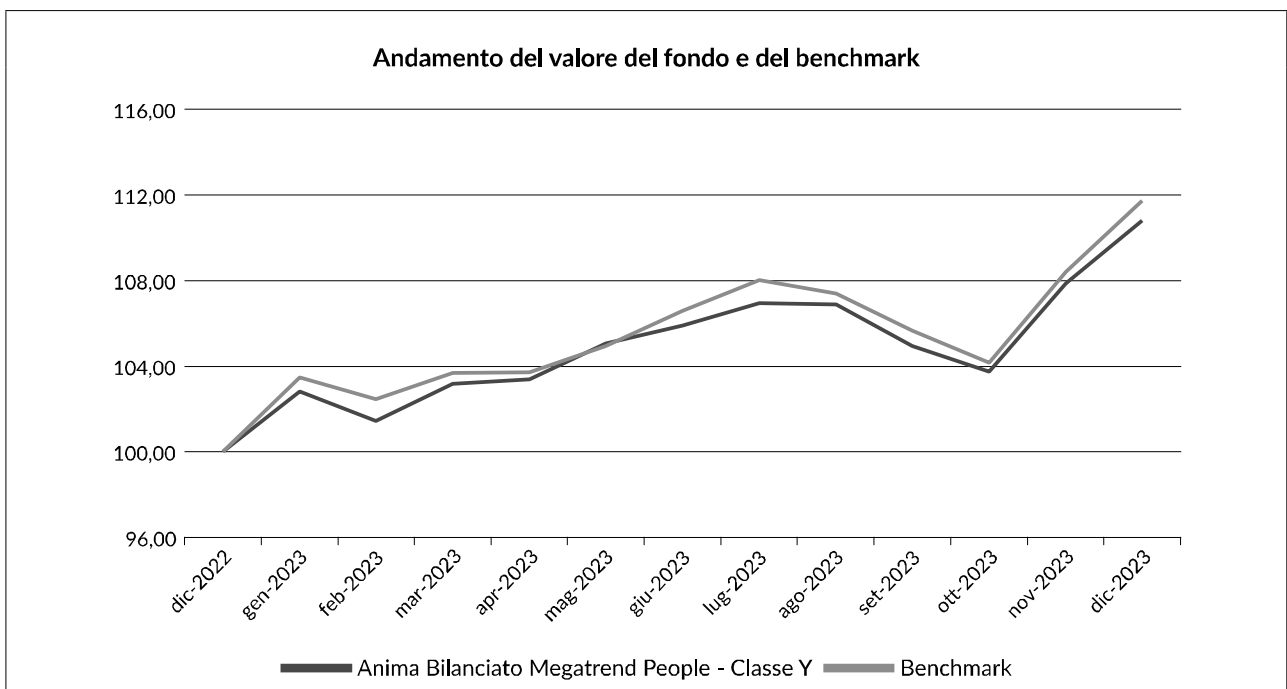
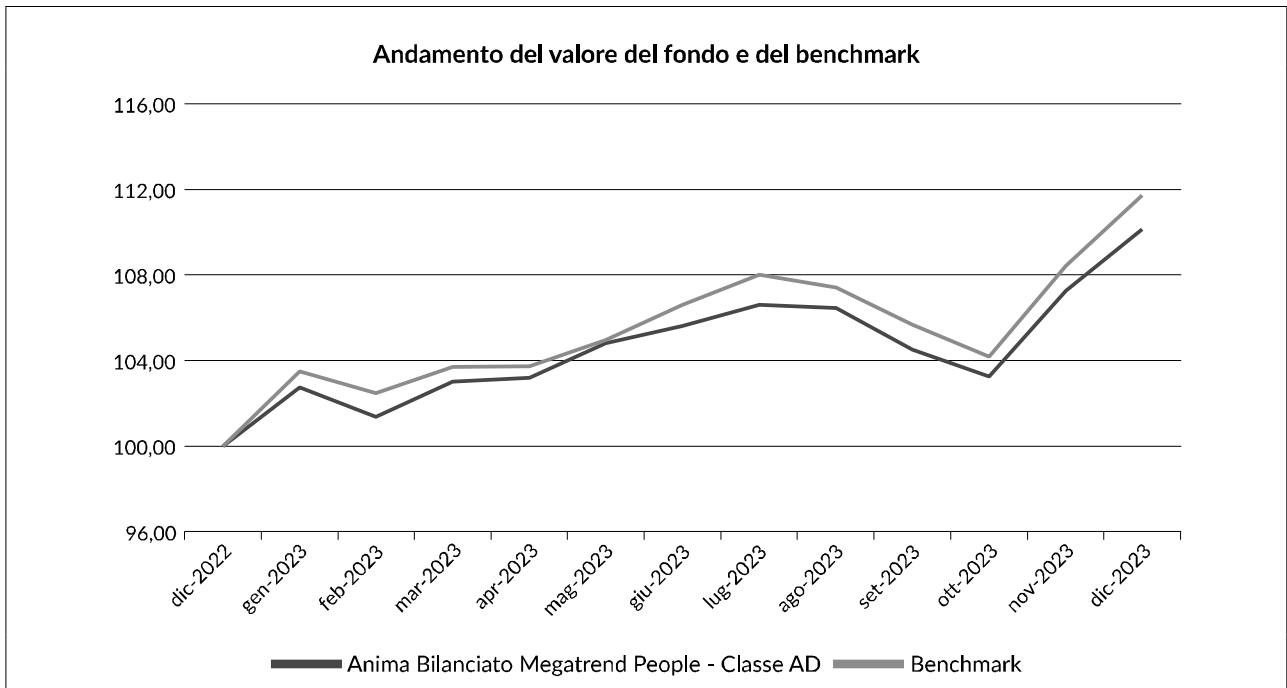
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>1.201.981</b>		<b>-6.978.833</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-8.045.526		-4.217.655	
E1.1 Risultati realizzati	-11.526.809		-15.768.282	
E1.2 Risultati non realizzati	3.481.283		11.550.627	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	11.422.647		-5.009.260	
E2.1 Risultati realizzati	11.591.177		-1.714.718	
E2.2 Risultati non realizzati	-168.530		-3.294.542	
E3. LIQUIDITÀ	-2.175.140		2.248.082	
E3.1 Risultati realizzati	-1.849.237		3.313.732	
E3.2 Risultati non realizzati	-325.903		-1.065.650	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>18.917</b>		<b>20.043</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	18.917		20.043	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>120.548.772</b>		<b>-120.697.410</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-11.036</b>		<b>-4.043</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-9.780		-4.043	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-1.256			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>120.537.736</b>		<b>-120.701.453</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-18.898.278</b>		<b>-17.550.750</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-17.068.559		-15.206.080	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	84.322		9.461	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	557		87	
Commissioni di performance Classe F	-1		11.354	
Provvigioni di gestione Classe A	-14.971.958		-13.242.874	
Provvigioni di gestione Classe AD	-2.144.146		-2.227.432	
Provvigioni di gestione Classe F	-49.389		-114.072	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	12.066		1.489	
Provvigioni di gestione Classe Y	-10			
Commissioni di performance Classe A			300.637	
Provvigioni di incentivo Classe AD				
Commissioni di performance Classe AD			55.280	
Provvigione di gestione classe Y			-10	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-446.998		-408.281	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-824.228		-751.623	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-24.585		-17.076	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-533.908		-1.167.690	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVIDI E ONERI</b>	<b>2.329.159</b>		<b>-380.613</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.229.037		557.951	
I2. ALTRI RICAVIDI	154.490		16.870	
I3. ALTRI ONERI	-54.368		-955.434	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>103.968.617</b>		<b>-138.632.816</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-28.483</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-28.483	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-23.889	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-4.140	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-454	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>103.968.617</b>		<b>-138.661.299</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>90.378.343</b>		<b>-117.032.403</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>12.943.145</b>		<b>-19.868.311</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>647.017</b>		<b>-1.760.430</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>112</b>		<b>-155</b>

## NOTA INTEGRATIVA

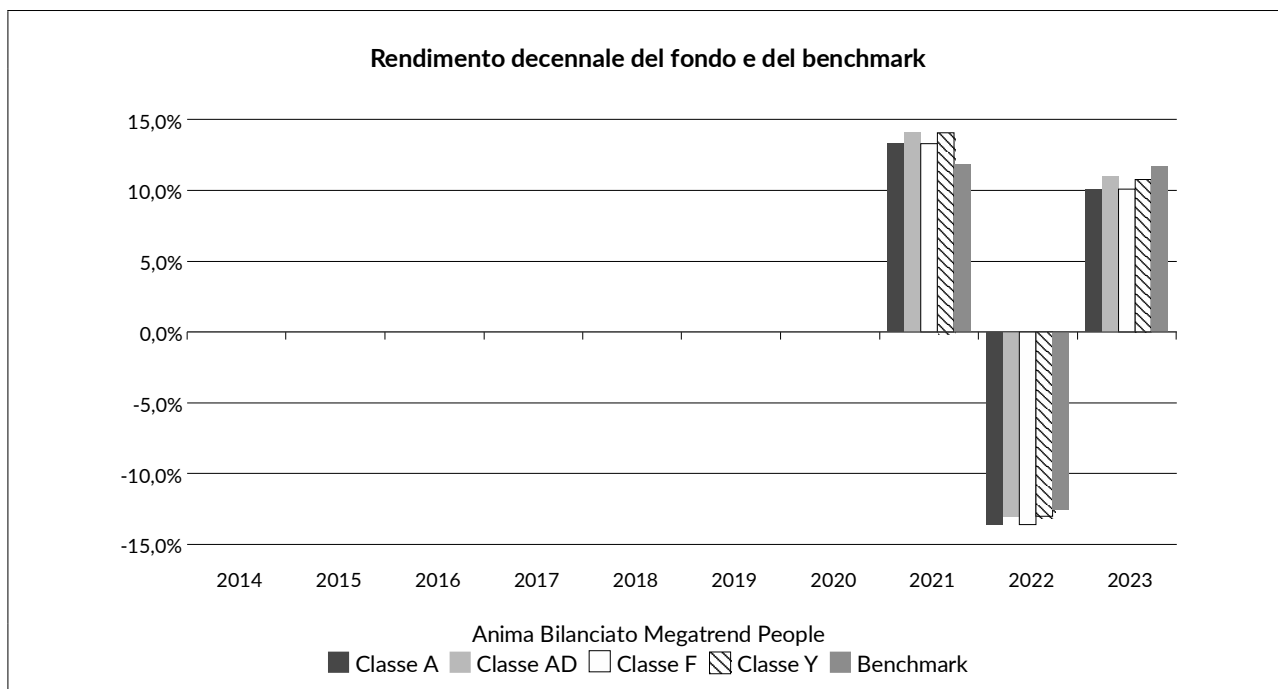
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe AD	Classe F	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	10,1%	10,1%	11,0%	10,8%	11,7%
Performance ultimi tre anni	2,5%	2,5%	3,3%	3,2%	3,0%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe A	1,41%	2,47%	1,47%
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe AD	1,41%	2,45%	1,47%
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe F	1,36%	2,39%	1,47%
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe Y	1,48%	2,49%	1,50%

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,629	5,929	5,941
Valore minimo della quota	5,119	5,051	5,197

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,444	5,874	5,885
Valore minimo della quota	5,010	4,952	5,198

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,772	5,990	6,001
Valore minimo della quota	5,208	5,132	5,212

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,761	5,990	6,001
Valore minimo della quota	5,209	5,132	5,214

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario, connesso alle parti di OICR, valutario e, in via residuale, d'inflazione.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	6,6	5,8	2,0
Tasso	2,3	2,0	0,6
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,4	0,5	0,3
Azionario	5,1	5,3	1,8
Parti di OICR	0,9		0,9
Valutario	2,7	2,9	0,3

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi



disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		5.926.000	
Canada	9.344.282		
Cina	11.091.429		
Danimarca	7.551.922		
Finlandia		1.270.009	
Francia	19.679.024	13.604.887	
Germania	3.664.279	63.353.261	
Giappone	28.061.375	261.840	
Gran Bretagna	8.644.615	5.868.370	
Grecia		4.686.710	
Irlanda	6.157.691		
Isole Vergini Britanniche		997.410	
Italia		140.386.418	93.928.716
Lussemburgo		2.217.445	
Olanda	6.087.414	15.330.055	
Portogallo		2.863.400	
Slovenia		990.000	
Sovranazionali		4.402.500	
Spagna	2.232.132	4.262.540	
Stati Uniti	413.285.925	98.772.146	
Svezia		983.125	
Svizzera	14.402.663	1.941.740	
<b>Totali</b>	<b>530.202.751</b>	<b>368.117.856</b>	<b>93.928.716</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	6.167.990		
Alimentare	13.948.107		
Assicurativo	19.898.086	12.326.375	
Bancario	30.087.658	112.815.491	
Chimico e idrocarburi	6.516.928	12.194.824	
Commercio	23.223.521		
Comunicazioni	79.092.323	14.050.519	
Diversi	10.362.156	10.719.898	
Elettronico	153.002.851	13.123.896	
Farmaceutico	130.840.022	3.571.507	
Finanziario	27.061.945	5.303.320	93.928.716
Immobiliare - Edilizio	4.754.869	957.400	
Meccanico - Automobilistico	11.724.307	10.660.470	
Minerario e Metallurgico	2.965.735	497.550	
Sovranazionali		4.402.500	
Tessile	10.556.253		
Titoli di Stato		166.536.006	
Trasporti		958.100	
<b>Totali</b>	<b>530.202.751</b>	<b>368.117.856</b>	<b>93.928.716</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	1.848.558	92.949.170	8,351%
APPLE INC	USD	169.292	29.505.987	2,651%
MICROSOFT CORP	USD	84.324	28.705.198	2,579%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	30.000.000	25.960.500	2,332%
AMAZON.COM INC	USD	165.152	22.715.969	2,041%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	30.000.000	22.485.912	2,020%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	21.000.000	18.443.200	1,657%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	20.000.000	17.105.000	1,537%
ALPHABET INC-CL A	USD	132.700	16.780.757	1,508%
NVIDIA CORP	USD	34.901	15.646.289	1,406%
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	20.000.000	15.115.082	1,358%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	38.150	12.224.301	1,098%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	70.378	10.837.186	0,974%
US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025	USD	10.000.000	8.763.027	0,787%
US TREASURY N/B 0.375% 21-31/01/2026	USD	10.000.000	8.360.256	0,751%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	10.000.000	7.878.800	0,708%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	12.936	7.729.865	0,694%
ELI LILLY & CO	USD	14.550	7.677.985	0,690%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	80.642	7.551.922	0,678%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	23.137	7.470.278	0,671%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	9.000.000	7.307.179	0,657%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	29.733	7.007.637	0,630%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14.128	6.733.326	0,605%
MASTERCARD INC - A	USD	17.383	6.711.649	0,603%
BANK OF AMERICA CORP	USD	218.730	6.666.943	0,599%
LINDE PLC	USD	17.528	6.516.928	0,586%
LOREAL	EUR	14.420	6.498.373	0,584%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	20.587	6.287.268	0,565%
DANAHER CORP	USD	30.001	6.282.923	0,564%
ABBVIE INC	USD	44.095	6.186.034	0,556%
JOHNSON & JOHNSON	USD	43.326	6.147.574	0,552%
SYNOPLYS INC	USD	13.134	6.122.145	0,550%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	12.330	5.924.628	0,532%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	22.020	5.878.113	0,528%
SALESFORCE INC	USD	24.213	5.767.808	0,518%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	23.901	5.524.287	0,496%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	40.475	5.369.308	0,482%
BROADCOM INC	USD	5.219	5.273.805	0,474%
STRYKER CORP	USD	19.323	5.238.280	0,471%
BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	5.000.000	5.231.400	0,470%
BIOGEN INC	USD	21.830	5.113.791	0,459%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	5.000.000	4.951.945	0,445%
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	5.000.000	4.949.150	0,445%
CONSTELLATION ENERGY	USD	45.859	4.852.631	0,436%
ZOETIS INC	USD	26.987	4.821.821	0,433%
NESTLE SA-REG	CHF	45.428	4.764.638	0,428%
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	5.000.000	4.695.700	0,422%
DEXCOM INC	USD	41.205	4.628.732	0,416%
SERVICENOW INC	USD	7.235	4.627.217	0,416%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	5.000.000	4.602.702	0,414%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	17.695.090	56.972.217	91.868.699	
- di altri enti pubblici				
- di banche	82.975.600	19.836.856	5.051.090	
- di altri	34.763.782	43.080.860	9.924.307	997.410
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		53.613.162	465.498.160	11.091.429
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	92.949.170			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	228.383.642	173.503.095	572.342.256	12.088.839
- in percentuale del totale delle attività	20,519%	15,588%	51,421%	1,086%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	228.383.642	159.104.705	586.740.646	12.088.839
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	228.383.642	159.104.705	586.740.646	12.088.839
- in percentuale del totale delle attività	20,519%	14,295%	52,714%	1,086%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	153.936.295	134.747.939
- titoli di Stato	99.371.994	88.625.717
- altri	54.564.301	46.122.222
Titoli di capitale	320.627.478	351.630.633
Parti di OICR	5.000.000	6.903.633
Totale	479.563.773	493.282.205

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	4.951.945			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	979.546			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	5.931.491			
- in percentuale del totale delle attività	0,533%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	2.054.339	1.887.160
- titoli di Stato		
- altri	2.054.339	1.887.160
Titoli di capitale		
Parti di OICR	979.547	
Totale	3.033.886	1.887.160

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	1.788.385	21.413.386	70.455.312
Euro	48.374.273	112.675.228	112.292.006
Sterlina Inglese		1.119.266	
Totale	50.162.658	135.207.880	182.747.318

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	825.261		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			605.198
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	591.494	1.954.400	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			825.261		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			605.198		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			591.494 1.954.400		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	5.200.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	22.601.364				
- titoli	22.601.364				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	21.214.398				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	20.679.381				
- titoli di capitale	535.017				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	80.326.212				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	22.206.225				
- titoli di capitale	58.119.987				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	52.526.508
- Liquidità disponibile in divise estere	54.507.021
<b>Totale</b>	<b>107.033.529</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	41.452
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	251.415.792
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	47.893.876
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>299.351.120</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-910.843
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-742.713
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-47.893.876
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-251.415.792
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-300.963.224</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>105.421.425</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>7.019.127</b>
Rateo su titoli stato quotati	607.548
Rateo su obbligazioni quotate	4.120.827
Rateo su obbligazioni non quotate	36.885
Rateo su prestito titoli	4.284
Rateo interessi attivi di c/c	2.249.583
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>4.380.786</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	3.960.377
Liquidità da ricevere su dividendi	420.408
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>11.399.913</b>



### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>821.732</b>
Rimborsi	02/01/24	517.888
Rimborsi	03/01/24	303.844
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>821.732</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-1.511.655</b>
Rateo passivo depositario	-67.374
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.233
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-6.618
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.231.467
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	905
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	6.699
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	50
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-166.464
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-4.628
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-1
Rateo passivo calcolo quota	-25.530
Rateo calcolo quota SGR	-10.994
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-255.992</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-9.780
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-246.212
<b>Totale</b>	<b>-1.767.647</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	886.921.470	617.121.366	3.140
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	231.342.664	498.550.682	607.658.966
- sottoscrizioni singole	64.072.714	264.920.013	443.278.528
- piani di accumulo	28.449.941	34.489.372	10.819.087
- switch in entrata	138.820.009	199.141.297	153.561.351
b) risultato positivo della gestione	90.378.343		25.788.055
Decrementi:			
a) rimborsi:	236.702.951	111.718.175	16.328.795
- riscatti	99.725.014	55.730.477	12.188.977
- piani di rimborso	8.364.175	2.804.955	268.320
- switch in uscita	128.613.762	53.182.743	3.871.498
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		117.032.403	
Patrimonio netto a fine periodo	971.939.526	886.921.470	617.121.366
Numero totale quote in circolazione	172.734.351,032	173.609.090,576	104.392.122,631
Numero quote detenute da investitori qualificati		200,000	200,000
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	530.040,035	448.415,285	250.448,980
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,307%	0,258%	0,240%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	138.472.283	112.653.991	1.044
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	31.658.041	79.494.435	110.845.971
- sottoscrizioni singole	8.020.413	45.339.904	84.802.213
- piani di accumulo	241.584	717.404	252.958
- switch in entrata	23.396.044	33.437.127	25.790.800
b) risultato positivo della gestione	12.943.145		4.815.791
Decrementi:			
a) rimborsi:	50.089.453	32.331.143	2.756.649
- riscatti	15.627.249	10.663.700	2.147.145
- piani di rimborso	126.958	22.276	
- switch in uscita	34.335.246	21.645.167	609.504
b) proventi distribuiti	1.809.171	1.476.689	252.166
c) risultato negativo della gestione		19.868.311	
Patrimonio netto a fine periodo	131.174.845	138.472.283	112.653.991
Numero totale quote in circolazione	24.103.110,224	27.646.965,121	19.235.752,649
Numero quote detenute da investitori qualificati		203,268	201,408
% Quote detenute da investitori qualificati		0,001%	0,001%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	34.741,047	22.726,364	7.383,996
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,144%	0,082%	0,038%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	5.651.904	30.937.452	20.933.937
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.991.856	14.949.534	14.436.632
- sottoscrizioni singole	2.990.354	14.949.017	14.436.632
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	1.502	517	
b) risultato positivo della gestione	647.017		2.703.965
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.948.665	38.474.652	7.137.082
- riscatti	1.948.665	38.474.652	7.137.082
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.760.430	
Patrimonio netto a fine periodo	7.342.112	5.651.904	30.937.452
Numero totale quote in circolazione	1.272.437,078	1.087.465,549	5.180.640,886
Numero quote detenute da investitori qualificati		297.428,413	5.180.640,886
% Quote detenute da investitori qualificati		27,351%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.271.185,628	789.061,710	
% Quote detenute da soggetti non residenti	99,902%	72,560%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.040	1.194	1.047
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	112		147
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		154	
Patrimonio netto a fine periodo	1.152	1.040	1.194
Numero totale quote in circolazione	200,000	200,000	200,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	200,000	200,000	200,000
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	118.977.791	10,714%
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	31.938.744	2,876%
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	15.825.775 32.819.714	1,425% 2,956%
Altre operazioni: - future e contratti simili - opzioni e contratti simili - swap e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	92.949.170	8,351%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	789.546	0,071%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				
				-6.618
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			9.002.165	9.002.165			
Dollaro Canadese	4.402.167		2.848.111	7.250.278			
Franco Svizzero	14.402.663		186.615	14.589.278			
Corona Danese	7.551.922		86.097	7.638.019			
Euro	402.084.163		264.383.463	666.467.626		2.589.379	2.589.379
Sterlina Inglese	9.763.881		-15.907.793	-6.143.912			
Dollaro di Hong Kong	11.091.429		-4.500.826	6.590.603			
Yen Giapponese	28.061.375		18.214.995	46.276.370			
Corona Norvegese			1.705.598	1.705.598			
Zloty Polacco			244.649	244.649			
Corona Svedese			3.207.369	3.207.369			
Dollaro USA	518.868.076		-162.649.105	356.218.971			
<b>Totale</b>	<b>996.225.676</b>		<b>116.821.338</b>	<b>1.113.047.014</b>		<b>2.589.379</b>	<b>2.589.379</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	1.095.762	-452.077	14.005.787	-2.334.548
2. Titoli di capitale	4.482.015	-2.987.038	79.572.502	-12.057.080
3. Parti di OICR	142.225		2.617.348	
- OICVM	142.225		2.617.348	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-1.059.339		223.603	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			-1	

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			3.950.871	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-58.615 -822.980		-380.461	-150.850
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	5.230 13.687		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-11.526.809	3.481.283
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	12.890.496	232.883
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-1.299.319	-401.413
<b>LIQUIDITA'</b>	-1.849.237	-325.903

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-9.780
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-9.780</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-1.256
<b>Totale</b>	<b>-1.256</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	14.888	1,586%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2.132	1,587%						
1) Provvigioni di gestione	F	49	0,791%						
1) Provvigioni di gestione	Y								
provvigioni di base	A	14.888	1,586%						
provvigioni di base	AD	2.132	1,587%						
provvigioni di base	F	49	0,791%						
provvigioni di base	Y								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	389	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	56	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	3	0,048%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	217	0,023%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	31	0,023%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	1	0,016%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	717	0,076%						
4) Compenso del depositario	AD	103	0,077%						
4) Compenso del depositario	F	5	0,081%						
4) Compenso del depositario	Y								
5) Spese di revisione del fondo	A	8	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	21	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	3	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y								



ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	2							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>16.242</b>	<b>1,731%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>2.326</b>	<b>1,731%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>58</b>	<b>0,936%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		404		0,055%		92		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		348		0,052%		92		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		56		0,003%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		10			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	103	0,011%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	15	0,011%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	1	0,016%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>19.159</b>	<b>1,775%</b>			<b>92</b>	<b>0,009%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe F	-1
<b>Totale</b>	<b>-1</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
19.790	14.658	5.131

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
15	0,08	0,06

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>2.229.037</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.229.037
<b>Altri ricavi</b>	<b>154.490</b>
Interessi attivi da claim	2.142
Sopravvenienze attive Classe AD	73
Sopravvenienze attive	5.683
Proventi conti derivati	93.889
Altri ricavi diversi	97
Penali positive CSDR	658
Interessi attivi conto collateral	51.947
Arrotondamenti	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-54.368</b>
Sopravvenienze passive	-5.124
Commissioni deposito cash	-48.915
Oneri conti derivati	-94
Altri oneri diversi	-75
Penali negative CSDR	-160
<b>Totale</b>	<b>2.329.159</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	350

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	7.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	790.650.000	49
Compravendita a termine	V	GBP	67.350.000	11
Compravendita a termine	V	CHF	39.550.000	8
Compravendita a termine	V	DKK	134.800.000	4
Compravendita a termine	V	JPY	6.310.000.000	4
Compravendita a termine	V	SEK	60.000.000	2
Compravendita a termine	V	HKD	557.000.000	7

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	214.000.000	9
Compravendita a termine	V	GBP	25.400.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	600.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	1.000.000.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	137.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	18.700.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			92.027		
Soggetti non appartenenti al gruppo		12.573	299.088		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	482.597.659
- Vendite	495.169.365
<b>Totale compravendite</b>	<b>977.767.024</b>
- Sottoscrizioni	265.992.561
- Rimborsi	288.741.069
<b>Totale raccolta</b>	<b>554.733.630</b>
Totale	423.033.394
Patrimonio medio	1.079.105.214
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>39,202%</b>

## Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	21.214.398	2,138%
TOTALE	21.214.398	2,138%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	21.214.398	1,910%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		8.258.745
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		7.352.145
- REPUBLIC OF AUSTRIA		6.990.474

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	21.214.398	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	36,541%							
- oltre un anno	63,459%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità



### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
		In % sul totale						
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: Prestito titoli o merci (*) - Titoli dati in prestito - Titoli ricevuti in prestito Pronti contro termine (**) - Pronti contro termine attivi - Pronti contro termine passivi Acquisto con patto di rivendita (**) - Acquisto con patto di rivendita - Vendita con patto di riacquisto Total return swap (***) - total return receiver - total return payer							100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	18.917			8.276	27.193	69,566%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Bilanciato Megatrend People**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Bilanciato Megatrend People (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di

gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni

sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA SELEZIONE GLOBALE

Nel corso del 2023 il fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti e inferiore al benchmark di riferimento. Il rendimento positivo dei mercati azionari dei Paesi sviluppati è stato in larga parte ascrivibile alla forte ripresa del comparto tecnologico, in particolare di quello americano che ha messo a segno un +54%, trainato dalla nuova tematica legata all'Intelligenza Artificiale Generativa. I settori che invece a livello globale hanno deluso le attese sono stati quelli difensivi, come quello dei consumi di beni di prima necessità che ha registrato rendimenti negativi in Europa e negli Stati Uniti attorno al -1% e quello farmaceutico americano che è rimasto invariato rispetto al 2022. La discesa del prezzo del petrolio ha penalizzato l'industria petrolifera che negli Stati Uniti è arretrata del -5%. Mediamente l'investito azionario è stato mantenuto in sottopeso, muovendosi in un intervallo compreso tra il 95% e il 90% avendo iniziato l'anno al 95%, con graduale riduzione fino a toccare il 90% durante il mese di maggio salvo poi risalire al 92% alla fine di giugno. Durante l'estate la tendenza positiva dei mercati azionari si interrompeva, complice il continuo rialzo dei tassi di interesse e la debolezza del settore tecnologico che nei primi sei mesi dell'anno, grazie alle società di grande capitalizzazione, aveva recuperato gran parte delle perdite del 2022. L'investito azionario si posizionava al 90% per poi ricominciare una graduale accumulazione durante i mesi più volatili dell'anno tra agosto e ottobre. Negli ultimi due mesi dell'anno l'investito ritornava di poco sopra la soglia del 95%. L'approccio è stato quello di mantenere sempre un equilibrio tra settori ciclici, 'growth', e difensivi. I settori della tecnologia e dei servizi di telecomunicazioni sono stati sempre tenuti in sovrappeso anche quando tra aprile e luglio si è preso profitto su alcuni titoli con valutazioni particolarmente ricche. Il settore industriale invece è sempre stato in sottopeso a causa della situazione macroeconomica incerta con PMI globali costantemente sotto i 50 punti e ordinativi in contrazione dopo aver raggiunto livelli record durante la pandemia. Il settore finanziario è passato in sottopeso da una posizione di neutralità dopo la metà di marzo quando una crisi di liquidità ha costretto il regolatore americano alla chiusura di tre banche e quello svizzero ha orchestrato il salvataggio di Credit Suisse, con la conseguenza di un taglio generalizzato delle stime di utili a causa del maggior costo dei depositi e del 'funding'. Il settore petrolifero è stato accumulato sulla debolezza pur rimanendo nel periodo attorno alla neutralità, con un'attenzione particolare all'industria del gas naturale. Tra i settori difensivi quello dei consumi di base è stato tenuto in sovrappeso con una rotazione tra produttori di cibo e produttori di bevande e supermercati, che hanno mostrato una buona capacità di aumentare i prezzi finali di vendita. Nella seconda metà dell'anno è stato implementato un sovrappeso nel settore farmaceutico divenuto nel frattempo valutativamente interessante e anche per ridurre la volatilità del portafoglio. A livello geografico nel primo trimestre la preferenza è andata all'area europea che beneficiava di un quadro macro migliore, mentre nel secondo e nel quarto trimestre il sovrappeso geografico si è spostato sugli Stati Uniti. Il fondo ha mantenuto un sovrappeso su società cinesi più marcato nei primi mesi del periodo rispetto alla parte finale dell'anno. Da luglio il peso della tecnologia veniva ridotto incrementando il peso dei settori value/ciclici come finanziari e petroliferi. Lo stesso approccio veniva seguito anche ad agosto aumentando il peso dell'area americana e a settembre aumentando ancora il peso dei finanziari e riducendo il peso delle materie prime e dei consumi di beni di prima necessità, in quest'ultimo caso come risposta alle possibili conseguenze derivanti dall'espansione delle terapie contro l'obesità. I dati confortanti sull'andamento dell'inflazione degli ultimi mesi dell'anno e la prospettiva di una politica monetaria restrittiva vicina ad essere conclusa interrompeva la tendenza negativa dei mesi estivi e, come conseguenza, da ottobre in poi il fondo ha accumulato posizioni principalmente negli Stati Uniti e nel settore della tecnologia, in misura minore aumentando l'esposizione al settore farmaceutico, e in maniera pragmatica riducendo e poi aumentando i finanziari come conseguenza dell'aumentata probabilità di uno scenario di 'soft landing'.

In uno scenario di politiche monetarie espansive e di dinamiche inflattive in fase di moderazione, in cui i rischi macroeconomici risultano essere più equilibrati, ci attendiamo rendimenti positivi dai mercati azionari seppur più contenuti rispetto al 2023 e un buon andamento dei settori ciclici. La forte concentrazione dei rendimenti in pochi titoli e pochi settori potrebbe non ripresentarsi così come accaduto nel 2023. Le dinamiche in termini di crescita degli utili, che hanno registrato differenze significative non solo tra le diverse aree geografiche ma anche a livello settoriale, ne sono state la causa. Nel 2024 tutte le aree geografiche, ad eccezione dell'Australia, così come la maggior parte dei settori dovrebbero vedere una crescita positiva degli utili, il che dovrebbe supportare una partecipazione più ampia in termini di opportunità di investimento a livello globale. L'andamento rialzista dei corsi azionari nel corso dell'anno passato, avendo riportato i multipli su livelli elevati e gli indicatori di posizionamento e di 'sentiment' anch'essi su livelli alti, porta a privilegiare un approccio bilanciato, tenuto anche conto dei rischi geopolitici ben noti al mercato. In questo contesto riteniamo che eventuali correzioni possano rappresentare buone opportunità di acquisto.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Analog Devices, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, AXA SA, Baker Hughes Company, Bank of America Corporation, Barclays PLC, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., BP Plc, Broadcom Inc., Bunge Limited, Campbell Soup Company, Canadian Natural Resources Limited, Canadian Pacific Kansas City Limited, Cheniere Energy, Inc., Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Constellation Brands, Inc., Costco Wholesale Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inc., Danaher Corporation, Danone SA, Delta Air Lines, Inc., Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Enbridge Inc., Enel SpA, ENGIE SA, Exxon Mobil Corporation, FedEx Corporation, General Electric Company, General Motors Company, Heineken NV, HSBC Holdings Plc, Iberdrola SA, ING Groep NV, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Jazz Pharmaceuticals plc, Johnson & Johnson, Linde Plc, London Stock Exchange Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Marriott International, Inc., McDonald's Corporation, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Microsoft Corporation, Mitsubishi Corp., Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Moncler SpA, National Australia Bank Limited, Netflix, Inc., Newmont Corporation, NextEra Energy, Inc., NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, Nutrien Ltd., NVIDIA Corporation, Oracle Corporation, Pfizer Inc., Prosus NV, QUALCOMM Incorporated, Reckitt Benckiser Group Plc, Rio Tinto Plc, Royal Bank of Canada, Royal KPN NV, RWE AG, S&P Global Inc., Sage Therapeutics, Inc., SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Sysco Corporation, Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Estée Lauder Companies Inc., The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, The Toronto-Dominion Bank, The Walt Disney Company, TotalEnergies SE, Toyota Motor Corp., United Parcel Service, Inc., VINCI SA, Walmart Inc., Wells Fargo & Company.



## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,663 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,656 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>415.827.085</b>	<b>93,098%</b>	<b>366.765.565</b>	<b>95,249%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	415.827.085	93,098%	366.765.565	95,249%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>4</b>	<b>0,000%</b>	<b>4</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	4	0,000%	4	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>29.350.012</b>	<b>6,572%</b>	<b>17.742.341</b>	<b>4,608%</b>
F1. Liquidità disponibile	28.971.038	6,487%	21.322.709	5,538%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	40.235.941	9,008%	15.576.449	4,045%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-39.856.967	-8,923%	-19.156.817	-4,975%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.476.238</b>	<b>0,330%</b>	<b>550.548</b>	<b>0,143%</b>
G1. Ratei attivi	904.246	0,202%	135.957	0,035%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	571.992	0,128%	414.591	0,108%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>446.653.339</b>	<b>100,000%</b>	<b>385.058.458</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	206.286	102.755
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	206.286	102.755
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	808.783	748.620
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	707.027	680.052
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	101.756	68.568
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.015.069</b>	<b>851.375</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>445.638.270</b>	<b>384.207.083</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>1.500.292</b>	<b>644.563</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	20.443,843	10.278,774
Valore unitario delle quote CLASSE A	73,386	62,708
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>71.776</b>	<b>98.328</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.045,673	1.644,662
Valore unitario delle quote CLASSE AD	68,641	59,786
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>288.226.149</b>	<b>269.684.304</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	3.981.717,501	4.344.314,847
Valore unitario delle quote CLASSE B	72,387	62,078
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>159.447</b>	<b>134.816</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	2.353,046	2.276,254
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	67,762	59,227
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>78.790.054</b>	<b>47.087.886</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	862.738,773	610.231,088
Valore unitario delle quote CLASSE F	91,326	77,164
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>76.890.552</b>	<b>66.557.186</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	846.782,748	866.281,181
Valore unitario delle quote CLASSE Y	90,803	76,831

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	14.495,799
Quote rimborsate	4.330,730

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	392,679
Quote rimborsate	991,668

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	339.828,820
Quote rimborsate	702.426,166

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	328,958
Quote rimborsate	252,166

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	377.263,544
Quote rimborsate	124.755,859

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	557.950,066
Quote rimborsate	577.448,499

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

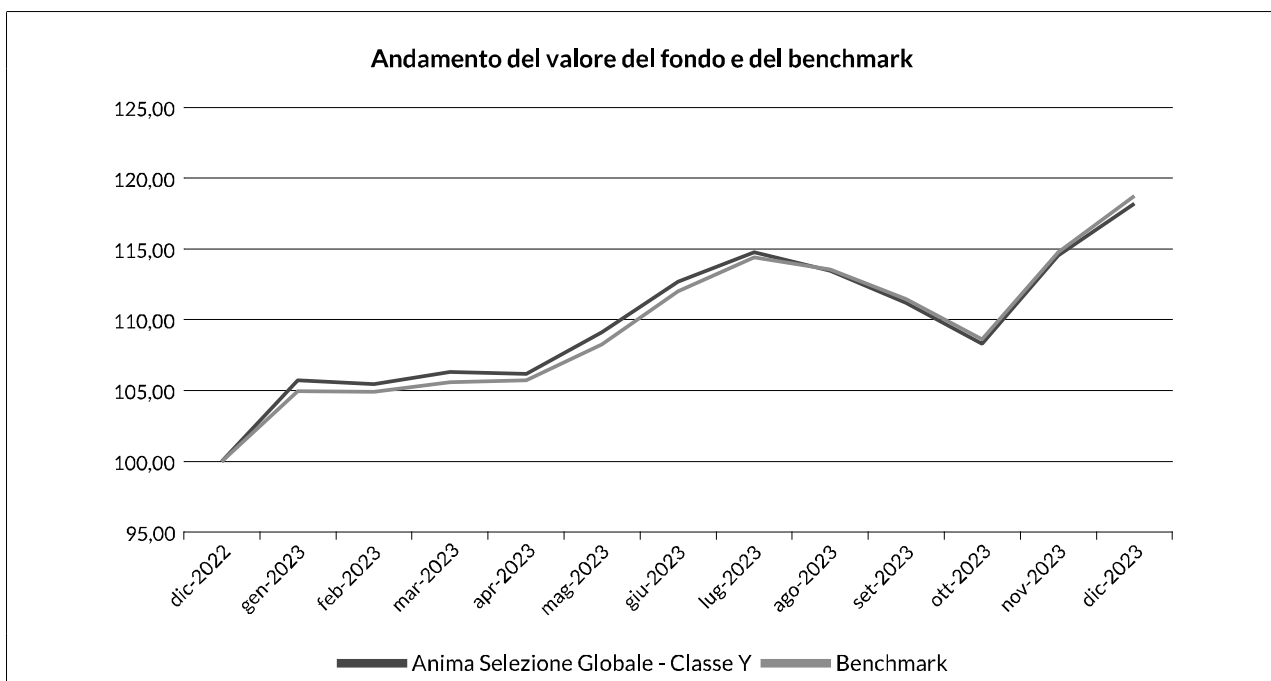
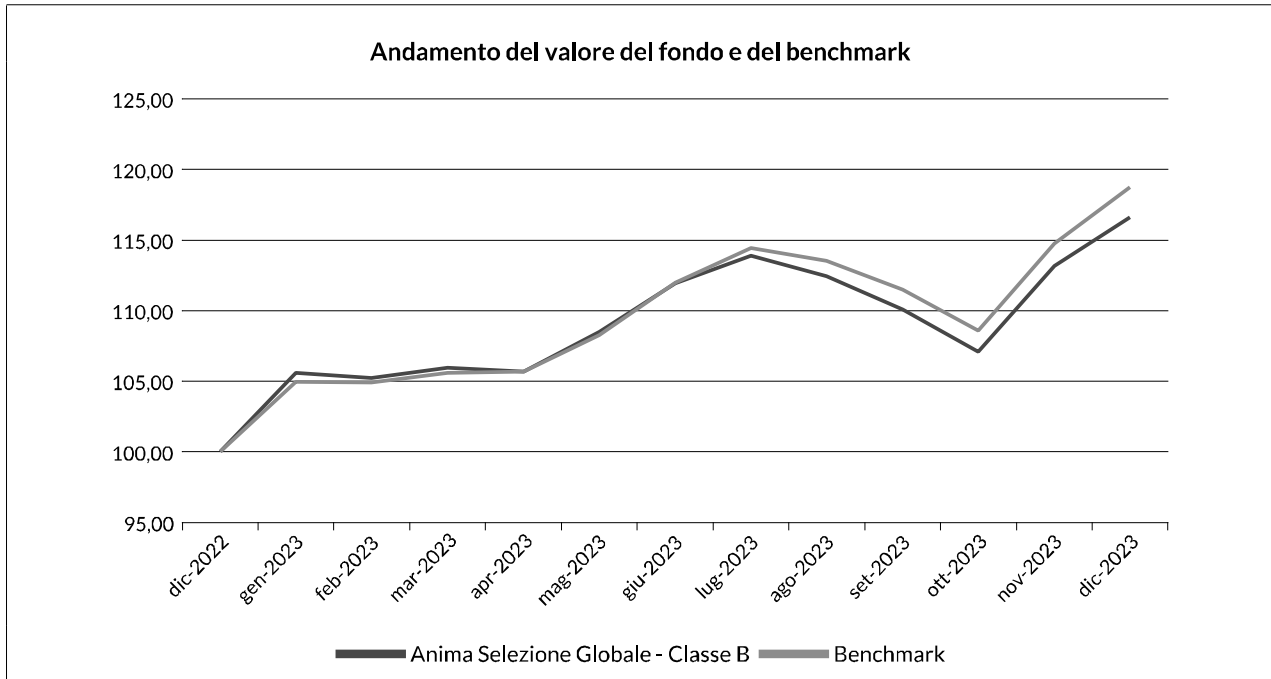
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>72.485.771</b>		<b>-58.405.164</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.265.229		6.440.102	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	6.265.229		6.440.102	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	16.859.461		-21.489.420	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	16.859.461		-21.489.420	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	49.361.081		-43.355.846	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	49.361.081		-43.355.846	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>72.485.771</b>		<b>-58.405.164</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>16</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			16	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				<b>16</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

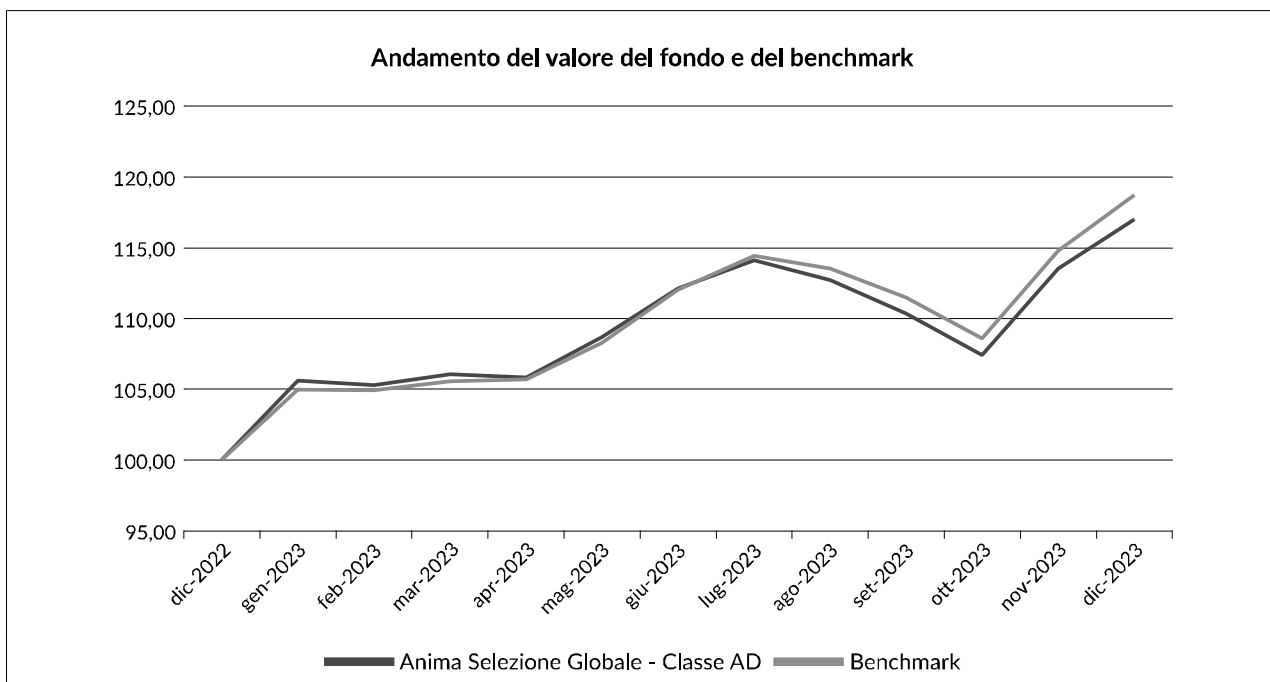
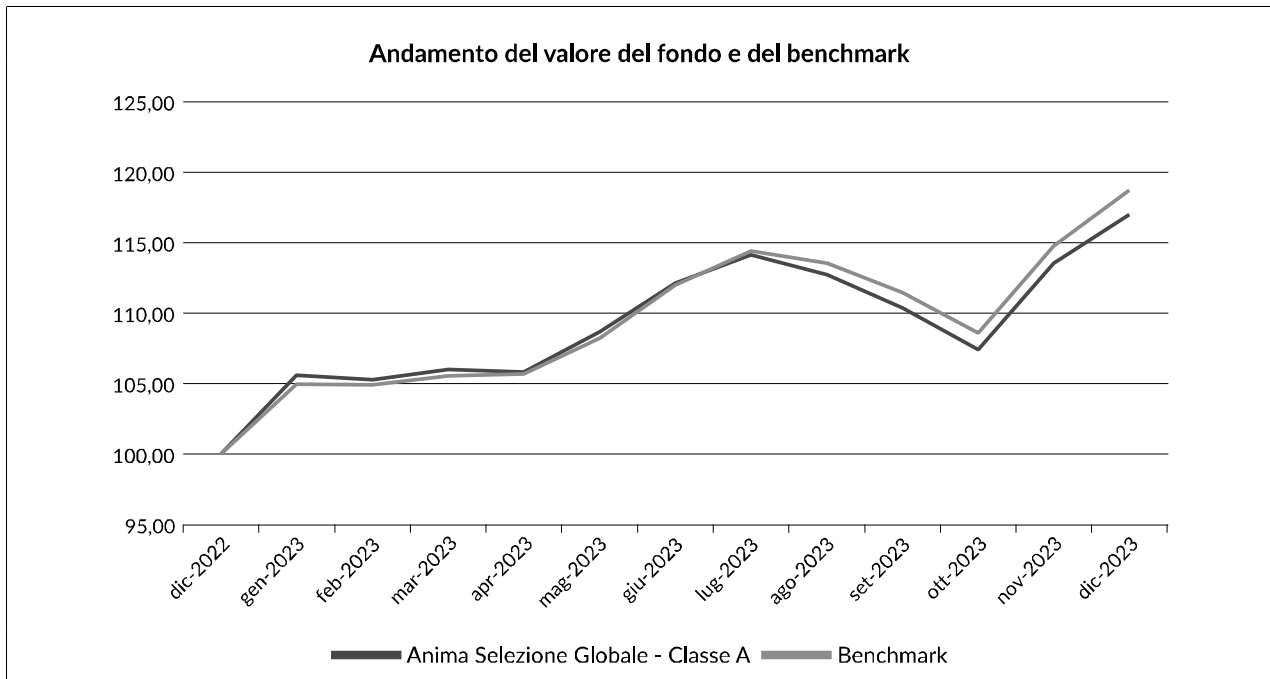
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>1.006.390</b>		<b>-1.767.214</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	1.725.754		-4.280.419	
E1.1 Risultati realizzati	1.397.825		-4.415.986	
E1.2 Risultati non realizzati	327.929		135.567	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-511.357		1.522.717	
E2.1 Risultati realizzati	-409.904		1.501.810	
E2.2 Risultati non realizzati	-101.453		20.907	
E3. LIQUIDITÀ	-208.007		990.488	
E3.1 Risultati realizzati	-312.326		51.852	
E3.2 Risultati non realizzati	104.319		938.636	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>15.327</b>		<b>32.329</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	15.327		32.329	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>73.507.488</b>		<b>-60.140.033</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-303</b>		<b>-169</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-303		-169	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>73.507.185</b>		<b>-60.140.202</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-9.071.862</b>		<b>-9.556.247</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.893.248		-8.262.797	
Provvigioni di gestione Classe A	-21.955		-10.798	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.804		-1.852	
Provvigioni di gestione Classe F	-565.978		-337.676	
Provvigioni di gestione Classe B	-6.600.624		-6.949.032	
Provvigioni di gestione Classe BD	-3.204		-3.112	
Provvigioni di gestione Classe Y	-699.683		-960.327	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-183.212		-188.843	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-381.391		-393.969	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-18.369		-18.130	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-595.642		-692.508	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>927.353</b>		<b>127.945</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	903.896		133.229	
I2. ALTRI RICAVI	34.644		38.794	
I3. ALTRI ONERI	-11.187		-44.078	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>65.362.676</b>		<b>-69.568.504</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>65.362.676</b>		<b>-69.568.504</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>164.182</b>		<b>-65.969</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>13.091</b>		<b>-11.556</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>43.127.322</b>		<b>-46.181.047</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>21.447</b>		<b>-18.496</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>10.599.693</b>		<b>-6.619.768</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>11.436.941</b>		<b>-16.671.668</b>

## NOTA INTEGRATIVA

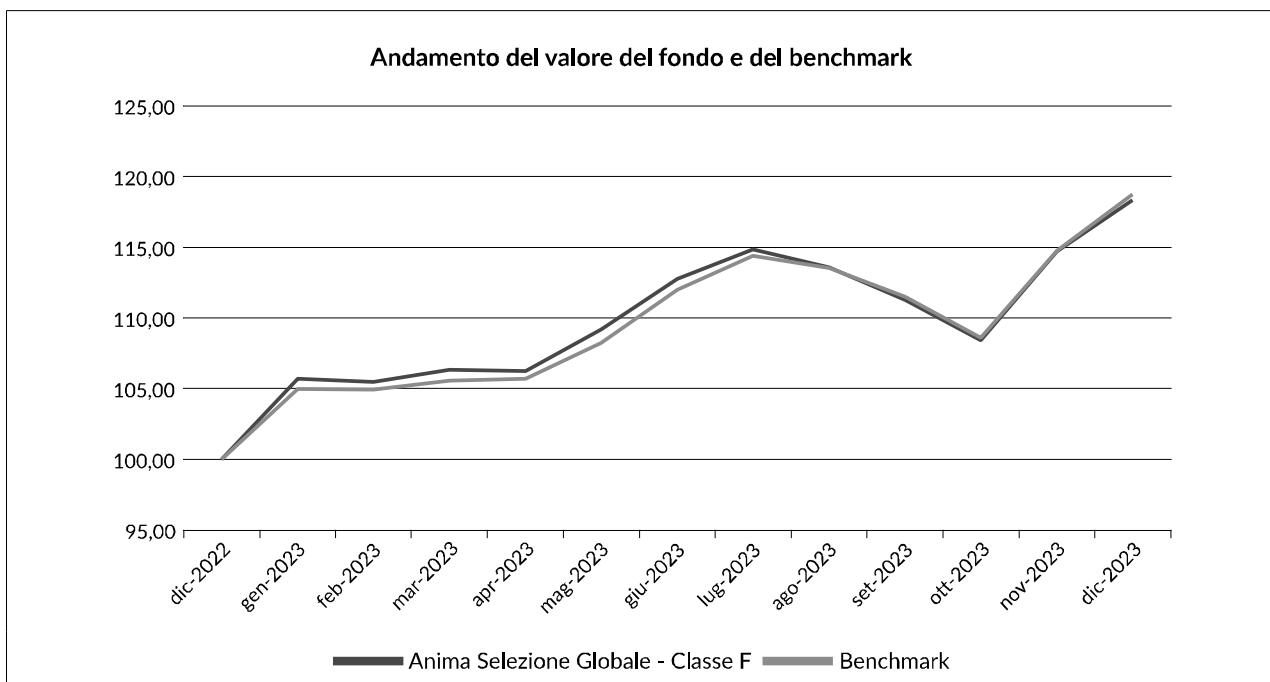
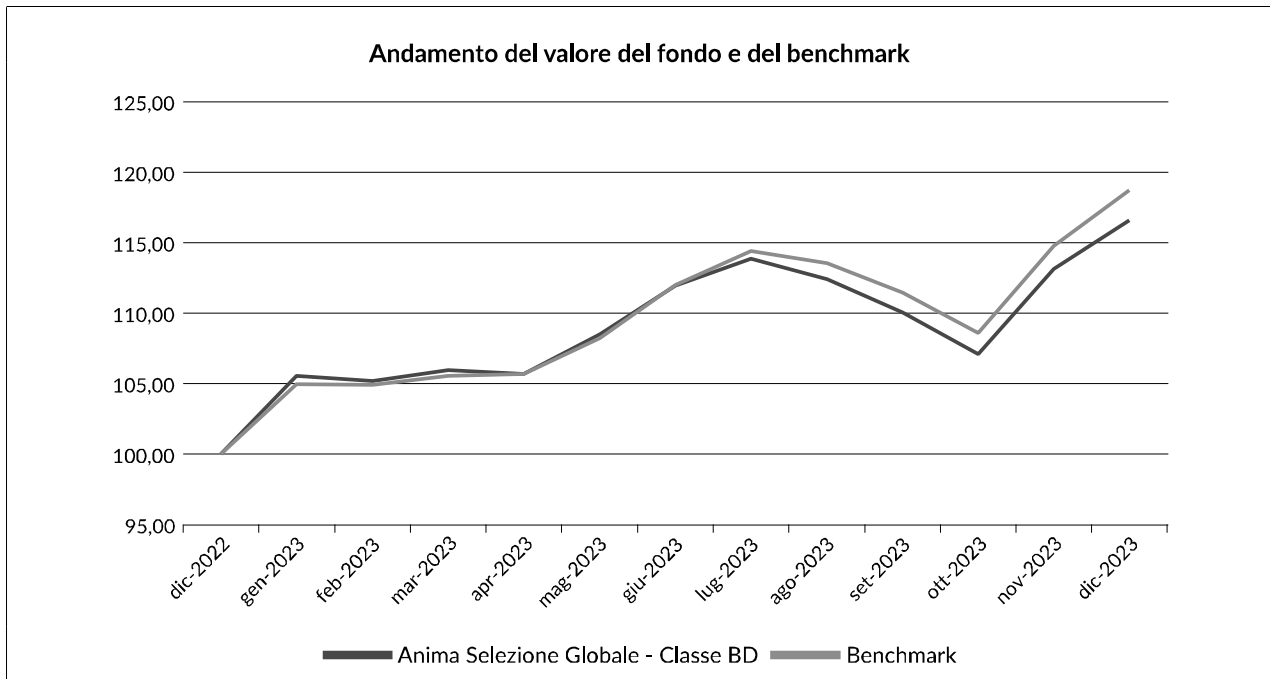
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

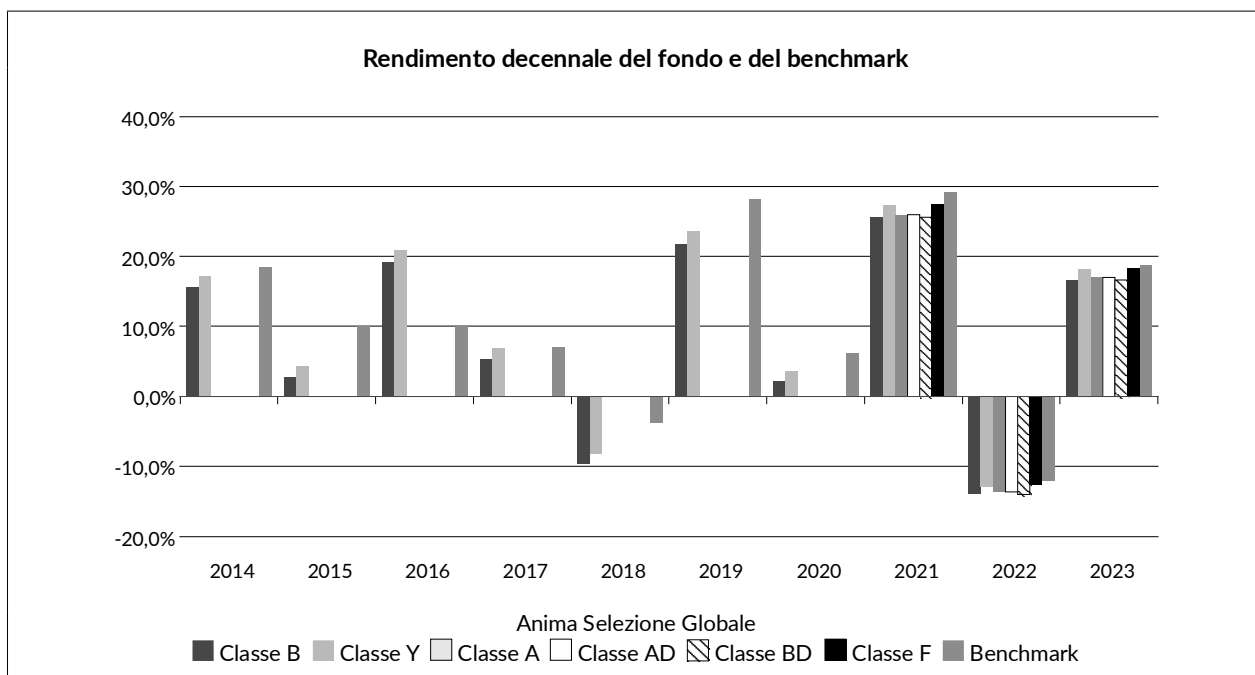








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe B	Classe Y	Classe A	Classe AD	Classe BD	Classe F	Benchmark
Performance annuale	16,6%	18,2%	17,0%	17,0%	16,6%	18,4%	18,7%
Performance ultimi tre	8,0%	9,4%	8,4%	8,4%	8,0%	9,6%	10,5%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Selezione Globale - Classe B	2,31%	1,64%	1,17%
Anima Selezione Globale - Classe Y	2,31%	1,64%	1,17%
Anima Selezione Globale - Classe A	2,31%	1,64%	1,17%
Anima Selezione Globale - Classe AD	2,31%	1,64%	1,17%
Anima Selezione Globale - Classe BD	2,31%	1,64%	1,17%
Anima Selezione Globale - Classe F	2,31%	1,64%	1,17%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	73,543	73,524	73,339
Valore minimo della quota	62,794	60,757	57,065

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	68,788	71,557	71,378
Valore minimo della quota	59,868	58,553	56,522

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	72,549	73,047	72,868
Valore minimo della quota	62,161	60,260	56,900

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	67,913	71,137	70,963
Valore minimo della quota	59,307	58,115	56,405

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	91,492	89,469	89,228
Valore minimo della quota	77,277	74,317	68,667

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	90,972	89,210	88,972
Valore minimo della quota	76,943	74,052	68,566

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse.

Sono state tatticamente adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e azionario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,0	10,6	1,1
Tasso	0,0	0,0	0,0
Azionario	11,2	10,7	1,2
Valutario	5,5	5,5	0,1

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia	3.593.887		
Belgio	673.992		
Canada	10.298.215		
Cina	931.116		
Danimarca	1.984.048		
Francia	16.100.529		
Germania	12.488.077		
Giappone	23.552.898		
Gran Bretagna	10.049.742		
Hong Kong	2.465.311		
Irlanda	5.052.497		
Italia	2.790.313		
Olanda	6.237.750		
Portogallo	896.415		
Spagna	2.234.146		
Stati Uniti	308.026.500		
Svizzera	8.451.653		
<b>Totali</b>	<b>415.827.089</b>		

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	1.970.951		
Alimentare	19.123.682		
Assicurativo	11.965.082		
Bancario	29.292.489		
Chimico e idrocarburi	30.291.841		
Commercio	18.243.839		
Comunicazioni	51.988.271		
Diversi	14.852.687		
Elettronico	123.100.803		
Farmaceutico	55.160.386		
Finanziario	14.740.333		
Immobiliare - Edilizio	5.886.389		
Meccanico - Automobilistico	18.411.316		
Minerario e Metallurgico	7.589.086		
Tessile	4.646.005		
Trasporti	8.563.929		
<b>Totali</b>	<b>415.827.089</b>		



## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	131.951	22.997.806	5,149%
MICROSOFT CORP	USD	59.936	20.403.144	4,568%
ALPHABET INC-CL A	USD	109.521	13.849.625	3,101%
AMAZON.COM INC	USD	84.124	11.570.905	2,591%
NVIDIA CORP	USD	23.164	10.384.535	2,325%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	20.349	6.520.375	1,460%
TESLA INC	USD	24.736	5.564.116	1,246%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	30.546	4.703.639	1,053%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	19.691	4.640.883	1,039%
EXXON MOBIL CORP	USD	44.958	4.069.072	0,911%
BROADCOM INC	USD	3.791	3.830.810	0,858%
BANK OF AMERICA CORP	USD	116.209	3.542.079	0,793%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	25.220	3.345.620	0,749%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	10.249	3.309.110	0,741%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6.589	3.166.048	0,709%
HOME DEPOT INC	USD	9.822	3.081.351	0,690%
NESTLE SA-REG	CHF	27.670	2.902.121	0,650%
SANOFI	EUR	30.339	2.723.229	0,610%
CHEVRON CORP	USD	19.623	2.649.678	0,593%
COCA-COLA CO/THE	USD	49.158	2.622.442	0,587%
PEPSICO INC	USD	16.990	2.612.213	0,585%
WELLS FARGO & CO	USD	58.147	2.590.862	0,580%
ASML HOLDING NV	EUR	3.795	2.587.051	0,579%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	8.020	2.547.683	0,570%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	22.814	2.513.433	0,563%
WALMART INC	USD	17.358	2.477.245	0,555%
WALT DISNEY CO/THE	USD	30.004	2.452.416	0,549%
SALESFORCE INC	USD	9.630	2.293.974	0,514%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4.805	2.290.036	0,513%
QUALCOMM INC	USD	17.300	2.265.060	0,507%
MCDONALDS CORP	USD	8.380	2.249.358	0,504%
S&P GLOBAL INC	USD	5.601	2.233.606	0,500%
INTEL CORP	USD	48.614	2.211.428	0,495%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	16.196	2.161.275	0,484%
SHELL PLC	GBP	71.960	2.135.424	0,478%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	14.269	2.112.610	0,473%
MERCK & CO. INC.	USD	20.730	2.045.883	0,458%
CITIGROUP INC	USD	43.720	2.035.900	0,456%
AVANTOR INC	USD	98.049	2.026.396	0,454%
SEMPRA	USD	29.942	2.025.588	0,454%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	21.999	2.023.799	0,453%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.735	2.006.396	0,449%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.340	1.995.806	0,447%
CISCO SYSTEMS INC	USD	43.424	1.985.951	0,445%
ZOETIS INC	USD	11.025	1.969.859	0,441%
STRYKER CORP	USD	7.226	1.958.899	0,439%
SAP SE	EUR	14.025	1.956.207	0,438%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	48.847	1.939.022	0,434%
UNION PACIFIC CORP	USD	8.643	1.921.779	0,430%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	16.472	1.903.156	0,426%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	2.790.313	48.417.205	354.956.492 4.669.878	4.993.197
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	2.790.313 0,625%	48.417.205 10,840%	359.626.370 80,515%	4.993.197 1,118%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	2.235.237	40.614.956	370.623.765	2.353.127
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	2.235.237 0,500%	40.614.956 9,093%	370.623.765 82,978%	2.353.127 0,527%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	392.074.869	409.233.568
Totale	392.074.869	409.233.568

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			4	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			4	
- in percentuale del totale delle attività			0,000%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	370.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			18.767.742 18.767.742 17.658.441 17.658.441		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			85.668.510 85.668.510		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	4.487.416
- Liquidità disponibile in divise estere	24.483.622
<b>Totale</b>	<b>28.971.038</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	1.120
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	2.760.681
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	29.927.638
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	7.546.502
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>40.235.941</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-217.987
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-2.164.840
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-7.546.502
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-29.927.638
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-39.856.967</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>29.350.012</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>904.246</b>
Rateo su prestito titoli	2.071
Rateo interessi attivi di c/c	902.175
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>571.992</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	327.929
Liquidità da ricevere su dividendi	244.063
<b>Totale</b>	<b>1.476.238</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>206.286</b>
Rimborsi	02/01/2024	126.131
Rimborsi	03/01/2024	80.155
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>206.286</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-707.027</b>
Rateo passivo depositario	-31.479
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.964
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-12.277
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-535.245
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-2.389
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-113
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-53.249
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-53.944
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-281
Rateo passivo calcolo quota	-10.774
Rateo calcolo quota SGR	-4.312
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-101.756</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-303
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-101.453
<b>Totale</b>	<b>-808.783</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	644.563	291.095	87.745
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	991.739	597.118	208.875
- sottoscrizioni singole	207.689	246.936	124.508
- piani di accumulo	406.399	176.264	37.082
- <i>switch</i> in entrata	377.651	173.918	47.285
b) risultato positivo della gestione	164.182		41.198
Decrementi:			
a) rimborsi:	300.192	177.681	46.723
- riscatti	121.218	109.616	45.302
- piani di rimborso	124.707	25.752	1.421
- <i>switch</i> in uscita	54.267	42.313	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		65.969	
Patrimonio netto a fine periodo	1.500.292	644.563	291.095
Numero totale quote in circolazione	20.443,843	10.278,774	4.004,905
Numero quote detenute da investitori qualificati		20,246	20,246
% Quote detenute da investitori qualificati		0,197%	0,506%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	171,010		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,836%		

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	98.328	68.001	3.313
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	25.400	43.791	60.101
- sottoscrizioni singole	15.309	2.924	50.010
- piani di accumulo	198	7.683	10.091
- <i>switch</i> in entrata	9.893	33.184	
b) risultato positivo della gestione	13.091		4.650
Decrementi:			
a) rimborsi:	63.372	2	
- riscatti	40.228	2	
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	23.144		
b) proventi distribuiti	1.671	1.906	63
c) risultato negativo della gestione		11.556	
Patrimonio netto a fine periodo	71.776	98.328	68.001
Numero totale quote in circolazione	1.045,673	1.644,662	961,270
Numero quote detenute da investitori qualificati	21,351	21,027	20,654
% Quote detenute da investitori qualificati	2,042%	1,278%	2,149%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	269.684.304	342.803.036	313.182.585
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	23.006.152	29.032.981	30.406.423
- sottoscrizioni singole	5.501.103	8.409.703	3.683.705
- piani di accumulo	15.643.113	19.009.463	26.194.125
- switch in entrata	1.861.936	1.613.815	528.593
b) risultato positivo della gestione	43.127.322		75.049.789
Decrementi:			
a) rimborsi:	47.591.629	55.970.666	75.835.761
- riscatti	17.069.140	21.414.902	33.515.334
- piani di rimborso	19.975.184	23.110.744	33.024.574
- switch in uscita	10.547.305	11.445.020	9.295.853
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		46.181.047	
Patrimonio netto a fine periodo	288.226.149	269.684.304	342.803.036
Numero totale quote in circolazione	3.981.717,501	4.344.314,847	4.746.983,721
Numero quote detenute da investitori qualificati	224,450	9.482,582	32.160,371
% Quote detenute da investitori qualificati	0,006%	0,218%	0,677%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	29.813,209	28.803,257	30.283,610
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,749%	0,663%	0,638%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	134.816	100.403	150.306
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	21.187	99.606	22.831
- sottoscrizioni singole	19.866	66.183	19.965
- piani di accumulo	1.321	3.101	2.866
- switch in entrata		30.322	
b) risultato positivo della gestione	21.447		28.353
Decrementi:			
a) rimborsi:	15.490	43.960	98.781
- riscatti	10.625	19.542	78.537
- piani di rimborso			
- switch in uscita	4.865	24.418	20.244
b) proventi distribuiti	2.513	2.737	2.306
c) risultato negativo della gestione		18.496	
Patrimonio netto a fine periodo	159.447	134.816	100.403
Numero totale quote in circolazione	2.353,046	2.276,254	1.427,660
Numero quote detenute da investitori qualificati		21,028	20,654
% Quote detenute da investitori qualificati		0,924%	1,447%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	47.087.886	37.199.338	26.527.042
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	31.548.288	48.116.025	27.786.094
- sottoscrizioni singole	31.515.666	43.467.131	27.142.910
- piani di accumulo			
- switch in entrata	32.622	4.648.894	643.184
b) risultato positivo della gestione	10.599.693		6.534.186
Decrementi:			
a) rimborsi:	10.445.813	31.607.709	23.647.984
- riscatti	10.445.813	31.607.709	13.764.976
- piani di rimborso			
- switch in uscita			9.883.008
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		6.619.768	
Patrimonio netto a fine periodo	78.790.054	47.087.886	37.199.338
Numero totale quote in circolazione	862.738,773	610.231,088	420.617,894
Numero quote detenute da investitori qualificati	250.618,410	157.388,397	193.464,533
% Quote detenute da investitori qualificati	29,049%	25,792%	45,995%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	597.182,982	452.714,572	227.153,361
% Quote detenute da soggetti non residenti	69,219%	74,187%	54,005%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	66.557.186	159.684.238	282.681.687
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	48.026.406	16.042.548	115.253.932
- sottoscrizioni singole	48.026.406	16.042.548	104.777.567
- piani di accumulo			
- switch in entrata			10.476.365
b) risultato positivo della gestione	11.436.941		59.594.179
Decrementi:			
a) rimborsi:	49.129.981	92.497.932	297.845.560
- riscatti	49.129.981	64.643.290	297.845.560
- piani di rimborso			
- switch in uscita		27.854.642	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		16.671.668	
Patrimonio netto a fine periodo	76.890.552	66.557.186	159.684.238
Numero totale quote in circolazione	846.782,748	866.281,181	1.810.795,957
Numero quote detenute da investitori qualificati	624.326,311	864.146,119	1.633.732,733
% Quote detenute da investitori qualificati	73,729%	99,754%	90,222%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			74.665,543
% Quote detenute da soggetti non residenti			4,123%

## Sezione V – Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-12.277
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano	3.593.887		2.952.234	6.546.121			
Dollaro Canadese	9.178.026		3.670.174	12.848.200			
Franco Svizzero	8.451.653		2.044.569	10.496.222			
Corona Ceca			10.538	10.538			
Corona Danese	1.984.048		846.562	2.830.610			
Euro	40.866.145		27.259.007	68.125.152		1.015.069	1.015.069
Sterlina Inglese	10.717.004		5.449.406	16.166.410			
Dollaro di Hong Kong	2.353.127		1.161.148	3.514.275			
Fiorino Ungherese			8.793	8.793			
Nuovo Shekel Israeliano			22.094	22.094			
Yen Giapponese	23.552.897		1.722.886	25.275.783			
Corona Norvegese			5.084	5.084			
Dollaro Neozelandese			3.411	3.411			
Zloty Polacco			14.676	14.676			
Corona Svedese			1.922.837	1.922.837			
Dollaro di Singapore			1.593	1.593			
Nuova Lira Turca			380	380			
Dollaro USA	315.130.302		-16.270.622	298.859.680			
Rand Sudafricano			1.480	1.480			
<b>Totale</b>	<b>415.827.089</b>		<b>30.826.250</b>	<b>446.653.339</b>		<b>1.015.069</b>	<b>1.015.069</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	16.859.461	-3.534.168	49.361.081	-7.545.594
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	15.327		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	1.397.825	327.929
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-409.904	-101.453
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-312.326</b>	<b>104.319</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-303
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-303</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	22	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2	2,213%						
1) Provvigioni di gestione	B	6.601	2,343%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	3	2,193%						
1) Provvigioni di gestione	F	566	0,857%						
1) Provvigioni di gestione	Y	700	0,997%						
provvigioni di base	A	22	1,994%						
provvigioni di base	AD	2	2,213%						
provvigioni di base	B	6.601	2,343%						
provvigioni di base	BDI	3	2,193%						
provvigioni di base	F	566	0,857%						
provvigioni di base	Y	700	0,997%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	123	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	29	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	31	0,044%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	1	0,091%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	256	0,091%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	60	0,091%						
4) Compenso del depositario	Y	64	0,091%						
5) Spese di revisione del fondo	A								
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	6	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	12	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	3	0,005%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	3	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>23</b>	<b>2,085%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>2</b>	<b>2,213%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>7.000</b>	<b>2,485%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>3</b>	<b>2,193%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>659</b>	<b>0,997%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>799</b>	<b>1,138%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		495		0,062%		108		0,013%	
di cui: - su titoli azionari		495		0,062%		108		0,013%	
- su titoli di debito									
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	60	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	14	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	15	0,021%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>9.070</b>	<b>2,163%</b>			<b>108</b>	<b>0,026%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
39.313	26.685	12.629

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
12	0,14	0,14

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.



**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>903.896</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	903.896
<b>Altri ricavi</b>	<b>34.644</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	29.727
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	404
Interessi attivi conto collateral	4.513
Sopravvenienze attive Classe BD	0
<b>Altri oneri</b>	<b>-11.187</b>
Sopravvenienze passive	-3.434
Commissioni deposito cash	-7.708
Altri oneri diversi	0
Penali negative CSDR	-43
Arrotondamenti	-2
<b>Totale</b>	<b>927.353</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	4.200.000	1
Compravendita a termine	V	USD	130.600.000	49
Compravendita a termine	V	CHF	1.000.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	682.200.000	7
Compravendita a termine	V	HKD	24.000.000	1

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	32.800.000	4

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			107.640		
Soggetti non appartenenti al gruppo		15.267	372.219		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	392.074.869
- Vendite	409.233.568
<b>Totale compravendite</b>	<b>801.308.437</b>
- Sottoscrizioni	103.619.172
- Rimborsi	107.546.477
<b>Totale raccolta</b>	<b>211.165.649</b>
Totale	590.142.788
Patrimonio medio	419.298.676
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>140,745%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	17.658.441	4,247%
TOTALE	17.658.441	4,247%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	17.658.441	3,963%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		9.383.871
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		4.369.463
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		3.947.085
- REPUBLIC OF AUSTRIA		560.797
- NETHERLANDS GOVERNMENT		482.478
- US TREASURY N/B		24.048

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	17.658.441	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di *SFT* e *total return swap*

## III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

## III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Francia	100,000%			
- Paese 2				
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale	100,000%			
- Trilaterale				
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	15.327			6.144	21.471	71,385%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Selezione Globale**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Selezione Globale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA VALORE GLOBALE

Il fondo ha registrato una performance netta positiva, ma inferiore rispetto a quella del benchmark di riferimento. La sottoperformance è attribuibile a differenti aspetti che hanno penalizzato la performance, quali: l'allocazione settoriale e picking in Europa, lo stock picking in Giappone, il lungo Yen in media attorno al 4% del NAV ed il sottopeso equity nella prima parte dell'anno. Il buon contributo dello stock picking negli Stati Uniti è stato controbilanciato dall'allocazione settoriale relativamente difensiva.

L'anno è iniziato con un sottopeso di circa -5% sulla componente azionaria, che è stato poi ridotto a partire dalla seconda metà dell'anno e nel quarto trimestre è stato portato a neutrale rispetto al benchmark di riferimento. Il fondo è stato particolarmente sfavorito dal sottopeso azionario e un assetto piuttosto cauto, che ha privilegiato settori difensivi. Nella seconda metà dell'anno l'esposizione azionaria è stata incrementata trasversalmente sulle diverse aree geografiche, avvicinandoci alla neutralità rispetto al mercato statunitense e mantenendo un leggero sovrappeso su Europa e Giappone. L'allocazione settoriale difensiva e lo stock picking in Europa hanno penalizzato il fondo; infatti, nel primo semestre e buona parte del terzo abbiamo avuto un'impostazione piuttosto cauta, con sovrappesi nei settori dei consumi di prima necessità e sanitario, a fronte di significativi sottopesi nel settore delle banche e delle auto, che però hanno continuato a performare nel corso del 2023. In Giappone lo stock picking è stato negativo in quanto il fondo era impostato su uno scenario di Yen forte per effetto di un possibile cambio di politica monetaria della Bank of Japan, che invece ha mantenuto un approccio "accomodante". Da ottobre abbiamo aumentato, in varie aree geografiche, l'esposizione al settore industriale e della tecnologia all'interno dei quali lo stock picking è stato positivo nel corso dell'anno. Da sottolineare anche l'ottimo stock picking nel settore communication services negli Stati Uniti e anche Giappone, specialmente nei segmenti gaming e internet advertising. Nel corso dell'anno abbiamo effettuato investimenti sulla componente obbligazionaria, implementando acquisti di obbligazioni governative europee con scadenza inferiore ad un anno ai fini di investimento della liquidità (in media per circa il 3% del NAV). Sulla componente derivati, invece, abbiamo mantenuto posizioni in futures su S&P500 e Hang Seng ai fini di aggiustare dinamicamente e rapidamente il livello di investito sia su Stati Uniti che su Hong Kong (l'investimento in futures è stato mediamente attorno al 3,5% del NAV).

Dopo il forte movimento rialzista dei mercati negli ultimi mesi del 2023, intendiamo affrontare il 2024 con un atteggiamento maggiormente selettivo nella scelta dei titoli: il mercato ha sposato lo scenario di "soft landing" dell'economia e le valutazioni di vari settori non lasciano molto spazio per eventuali "delusioni" sulla crescita degli utili. Il focus sarà incentrato, quindi, sulla selezione titoli esposti a tematiche di investimento che pensiamo potranno suscitare interesse nel corso dell'anno, come l'introduzione di intelligenza artificiale in vari devices (es. PC e smartphones) e il continuo miglioramento della governance in Giappone. Vediamo anche opportunità in varie società esposte direttamente o indirettamente all'economia cinese (soprattutto aziende europee e giapponesi), che null'ultimo anno sono state particolarmente penalizzate dagli investitori e che, sia a livello di valutazioni che di crescita degli utili, sembrerebbero già scontare uno scenario piuttosto negativo.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti,

alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Air Liquide SA, Alphabet Inc., Amadeus IT Group SA, Amazon.com, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, AstraZeneca Plc, Baker Hughes Company, Banco Santander SA, Bank of America Corporation, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., BP Plc, Broadcom Inc., Canadian Natural Resources Limited, Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inc., Danaher Corporation, Danone SA, Drax Group Plc, EDP-Energias de Portugal SA, Elevance Health, Inc., Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, General Electric Company, General Motors Company, Gilead Sciences, Inc., Hewlett Packard Enterprise Company, HSBC Holdings Plc, ING Groep NV, IQVIA Holdings Inc., Jazz Pharmaceuticals plc, Johnson & Johnson, London Stock Exchange Group Plc, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Merck KGaA, Microsoft Corporation, Mitsubishi Corp., Moderna, Inc., NextEra Energy, Inc., Novo Nordisk A/S, NVIDIA Corporation, Oracle Corporation, Pfizer Inc., Prosus NV, QUALCOMM Incorporated, Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Repsol SA, Rio Tinto Plc, Royal KPN NV, RWE AG, SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Sysco Corporation, Target Corporation, Tesla, Inc., The Estée Lauder Companies Inc., The Walt Disney Company, TotalEnergies SE, Toyota Motor Corp., Unilever Plc, United Parcel Service, Inc., Walmart Inc..

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,474 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,466 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 1**

**1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VALORE GLOBALE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.701.440.289</b>	<b>91,492%</b>	<b>1.372.937.839</b>	<b>87,624%</b>
A1. Titoli di debito	13.769.214	0,740%	30.241.594	1,930%
A1.1 Titoli di Stato	13.769.214	0,740%	30.241.594	1,930%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.687.671.075	90,752%	1.342.696.245	85,694%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>5.265.103</b>	<b>0,283%</b>	<b>3.725.519</b>	<b>0,238%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	5.265.103	0,283%	3.725.519	0,238%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>143.707.327</b>	<b>7,729%</b>	<b>187.599.463</b>	<b>11,973%</b>
F1. Liquidità disponibile	142.127.815	7,644%	187.771.202	11,984%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	205.400.695	11,045%	64.949.178	4,145%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-203.821.183	-10,960%	-65.120.917	-4,156%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>9.235.806</b>	<b>0,496%</b>	<b>2.583.936</b>	<b>0,165%</b>
G1. Ratei attivi	4.728.582	0,254%	1.162.228	0,074%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	4.507.224	0,242%	1.421.708	0,091%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.859.648.525</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.566.846.757</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>1.299.820</b>	<b>636.404</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.299.820	636.404
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>3.794.285</b>	<b>6.448.202</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.001.244	6.020.664
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	793.041	427.538
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.094.105</b>	<b>7.084.606</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.854.554.420</b>	<b>1.559.762.151</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>1.544.245.364</b>	<b>1.161.168.205</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	27.410.649,966	22.988.846,077
Valore unitario delle quote CLASSE A	56,337	50,510
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>76.656.330</b>	<b>61.992.782</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.582.315,818	1.400.078,767
Valore unitario delle quote CLASSE AD	48,446	44,278
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>66.844.491</b>	<b>57.336.833</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	1.208.825,774	1.153.753,961
Valore unitario delle quote CLASSE B	55,297	49,696
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>2.922.567</b>	<b>3.088.803</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	61.300,231	70.712,983
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	47,676	43,681
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>66.462.965</b>	<b>95.733.756</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.068.012,077	1.735.304,299
Valore unitario delle quote CLASSE F	62,231	55,168
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>97.422.703</b>	<b>180.441.772</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	1.564.022,584	3.263.484,409
Valore unitario delle quote CLASSE Y	62,290	55,291



Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	10.397.609,716
Quote rimborsate	5.975.805,827

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	843.949,039
Quote rimborsate	661.711,988

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	369.240,502
Quote rimborsate	314.168,689

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	10.819,719
Quote rimborsate	20.232,471

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	522.222,790
Quote rimborsate	1.189.515,012

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	108.420,720
Quote rimborsate	1.807.882,545

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VALORE GLOBALE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

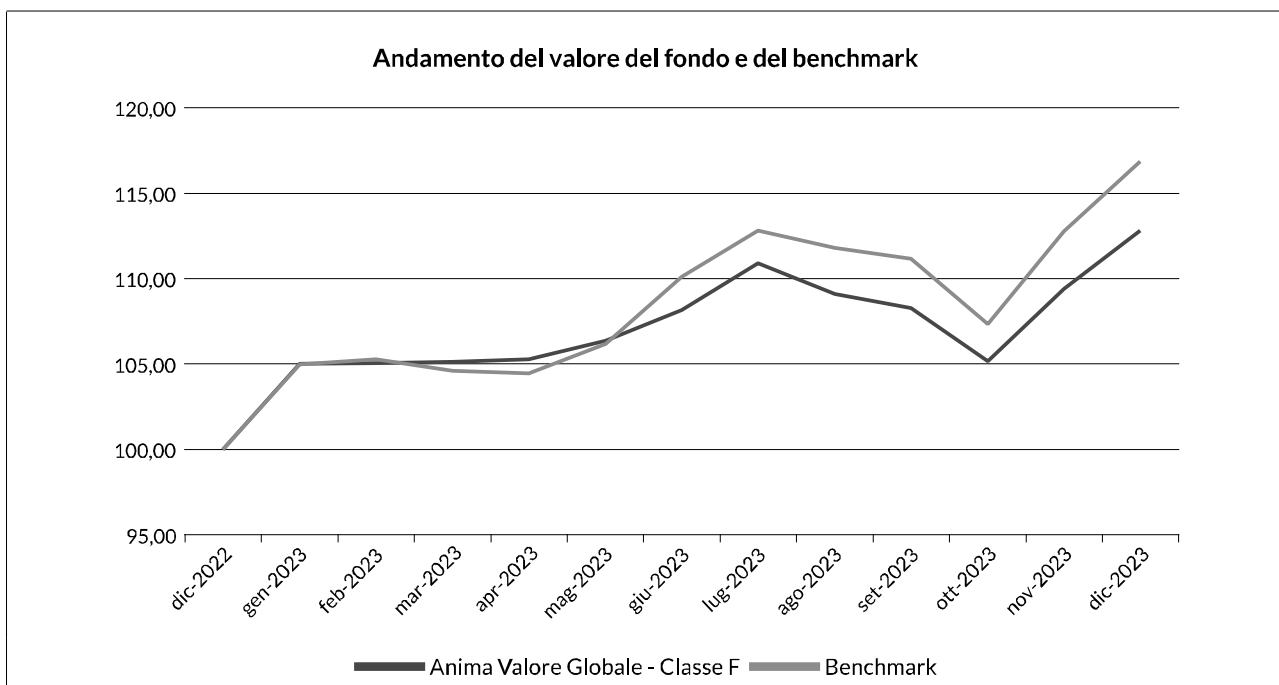
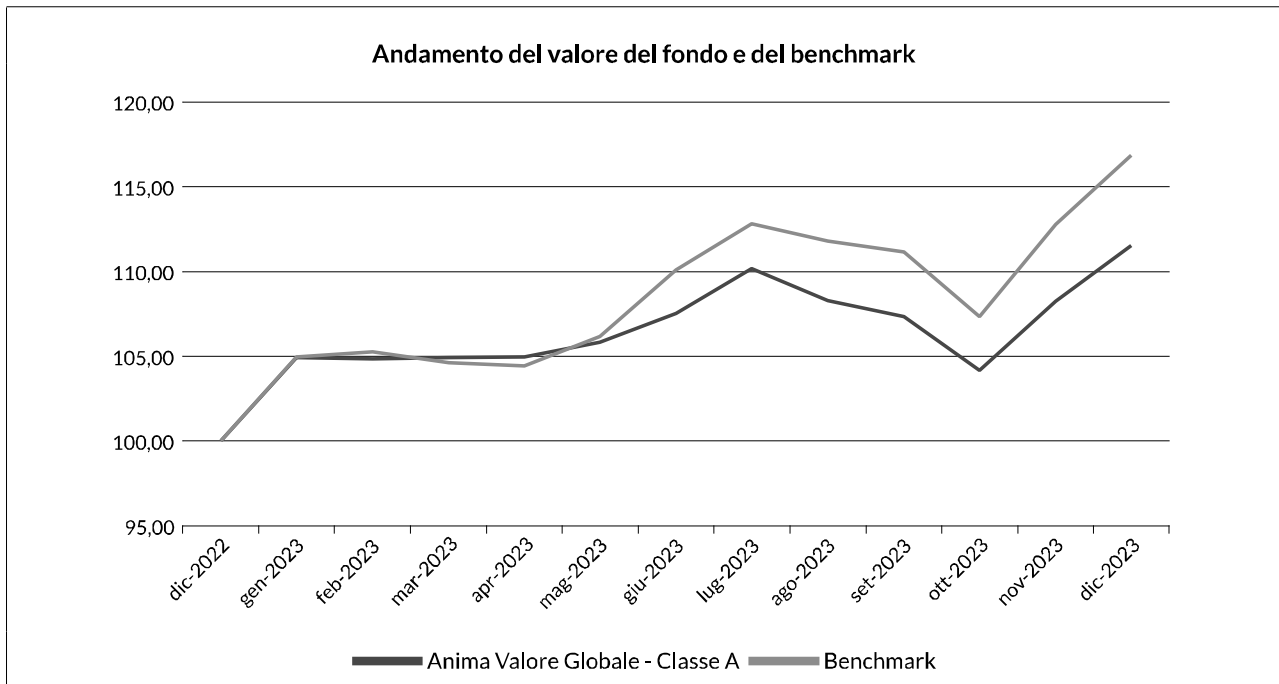
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>223.129.674</b>		<b>-62.917.370</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	35.859.619		32.561.281	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	812.762		3.381	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	35.046.857		32.557.900	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	83.765.797		17.805.599	
A2.1 Titoli di debito	618.430			
A2.2 Titoli di capitale	83.147.367		17.805.599	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	103.504.258		-113.284.250	
A3.1 Titoli di debito	130.127		-29.253	
A3.2 Titoli di capitale	103.374.131		-113.254.997	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>223.129.674</b>		<b>-62.917.370</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>7.187.724</b>		<b>-6.106.981</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	7.187.724		-6.106.981	
C1.1 Su strumenti quotati	7.187.724		-6.106.981	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

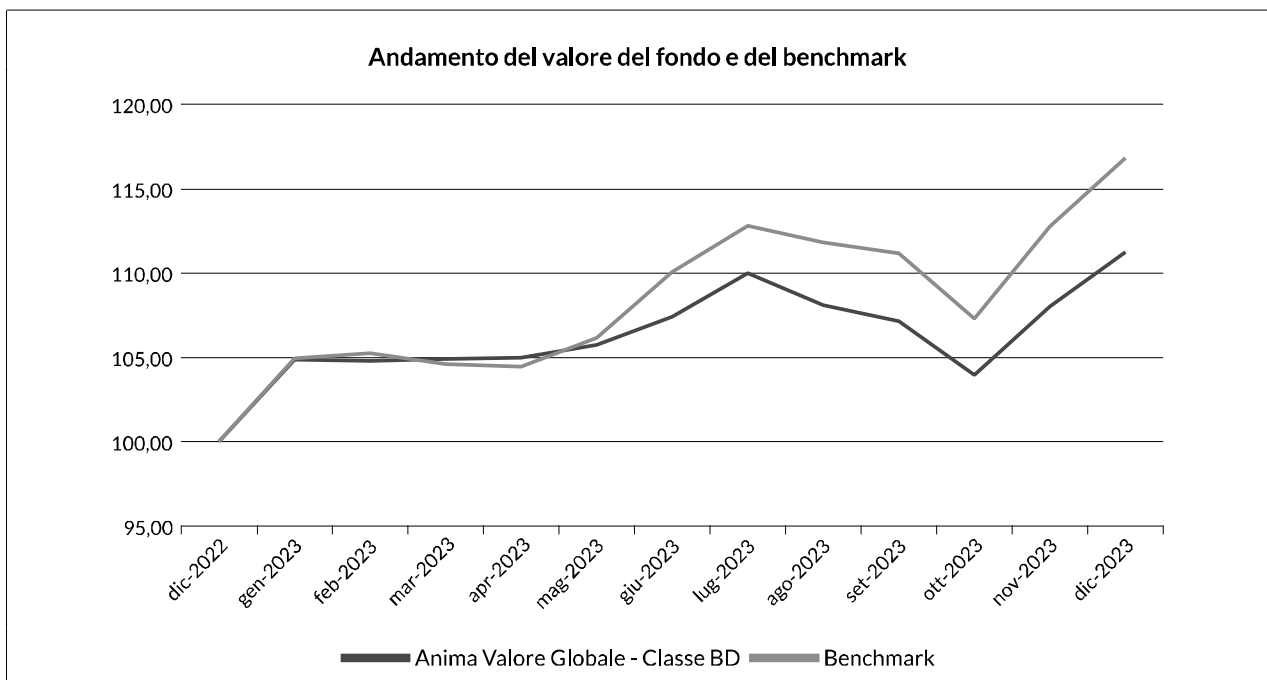
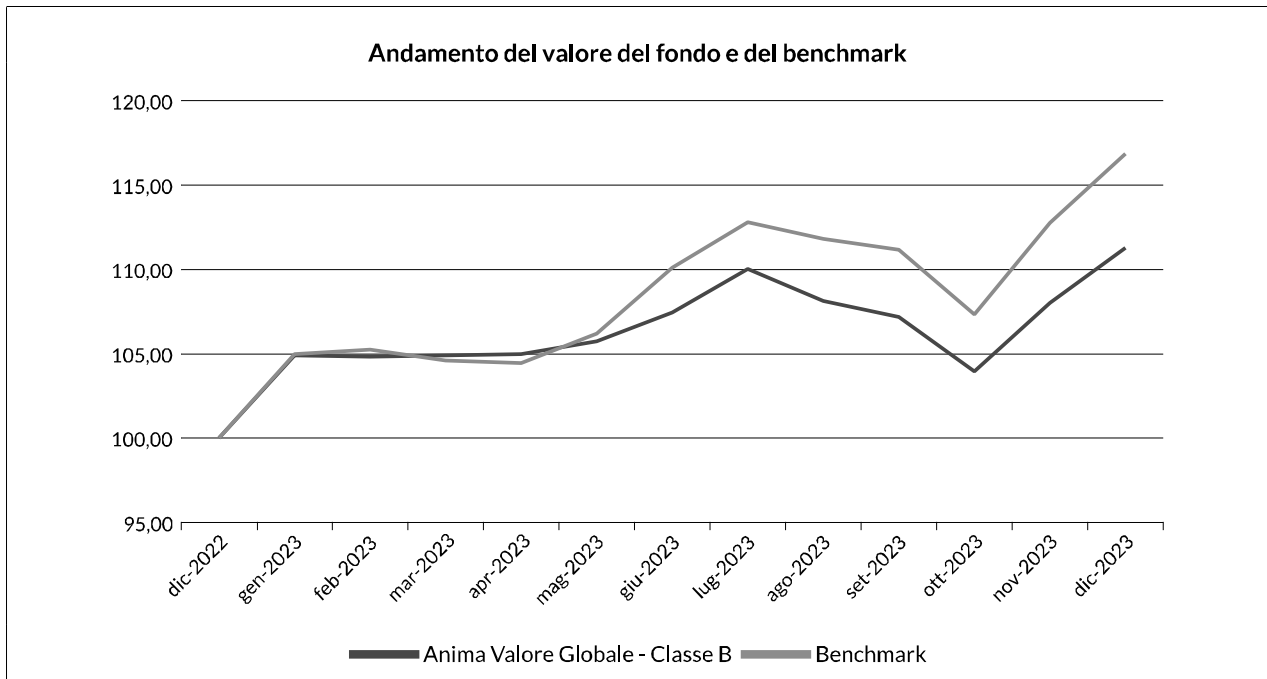
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-10.992.006</b>		<b>8.928.977</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	2.331.995		6.681.413	
E1.1 Risultati realizzati	2.640.489		6.923.048	
E1.2 Risultati non realizzati	-308.494		-241.635	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-8.261.778		1.585.822	
E2.1 Risultati realizzati	-10.526.776		1.567.732	
E2.2 Risultati non realizzati	2.264.998		18.090	
E3. LIQUIDITÀ	-5.062.223		661.742	
E3.1 Risultati realizzati	53.233		-970.647	
E3.2 Risultati non realizzati	-5.115.456		1.632.389	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>48.440</b>		<b>93.937</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	48.440		93.937	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>219.373.832</b>		<b>-60.001.437</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-1.548</b>		<b>-301</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.548		-301	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>219.372.284</b>		<b>-60.001.738</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-37.257.684</b>		<b>-34.841.119</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-32.467.244		-30.368.879	
Commissioni di performance Classe A	-43.702		-3.010.067	
Commissioni di performance Classe AD	-4.628		-181.399	
Commissioni di performance Classe F	-51.244		-775.736	
Provvigioni di gestione Classe A	-27.415.799		-21.058.662	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.410.011		-1.144.962	
Provvigioni di gestione Classe F	-655.093		-989.748	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.419.346		-1.286.686	
Provvigioni di gestione Classe BD	-70.092		-80.153	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.397.329		-1.841.466	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-716.473		-613.028	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.404.325		-1.197.977	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-44.114		-29.217	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-2.625.528		-2.632.018	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>4.965.197</b>		<b>1.111.868</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.726.920		1.150.920	
I2. ALTRI RICAVI	285.796		155.811	
I3. ALTRI ONERI	-47.519		-194.863	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>187.079.797</b>		<b>-93.730.989</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>187.079.797</b>		<b>-93.730.989</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>146.285.616</b>		<b>-69.393.650</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>7.529.441</b>		<b>-3.796.906</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>6.644.196</b>		<b>-3.710.670</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>331.512</b>		<b>-218.341</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>9.094.355</b>		<b>-7.016.486</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>17.194.677</b>		<b>-9.594.936</b>

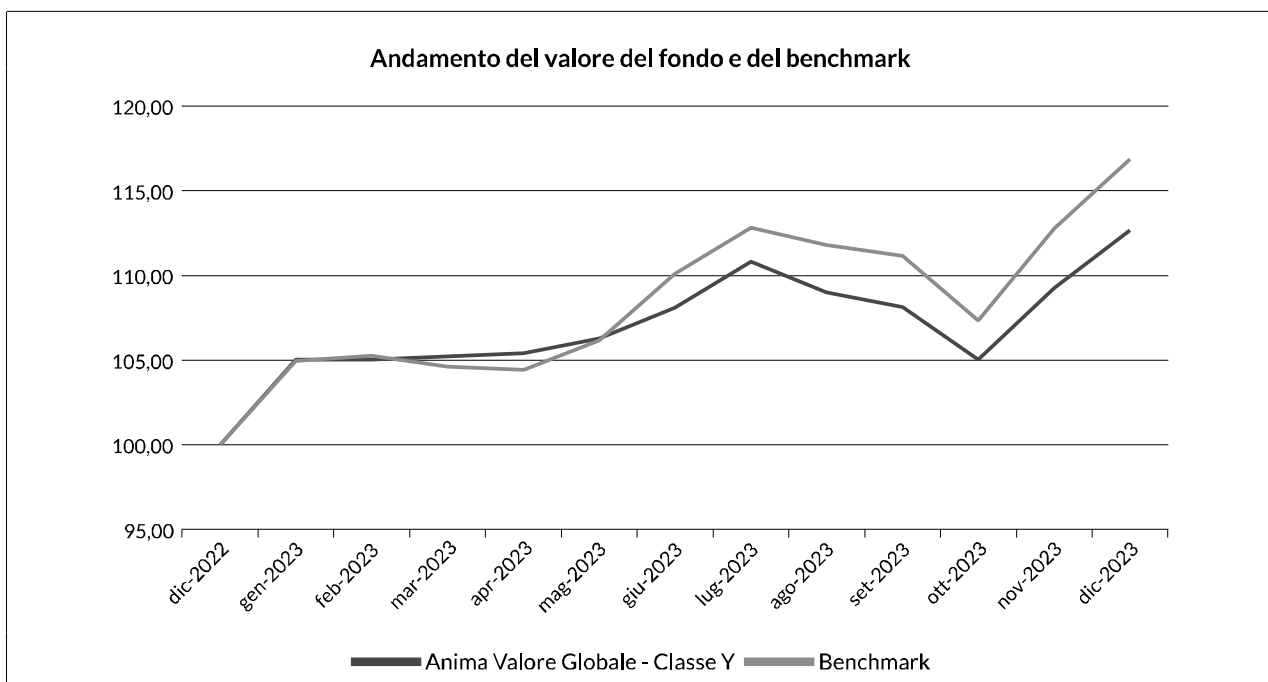
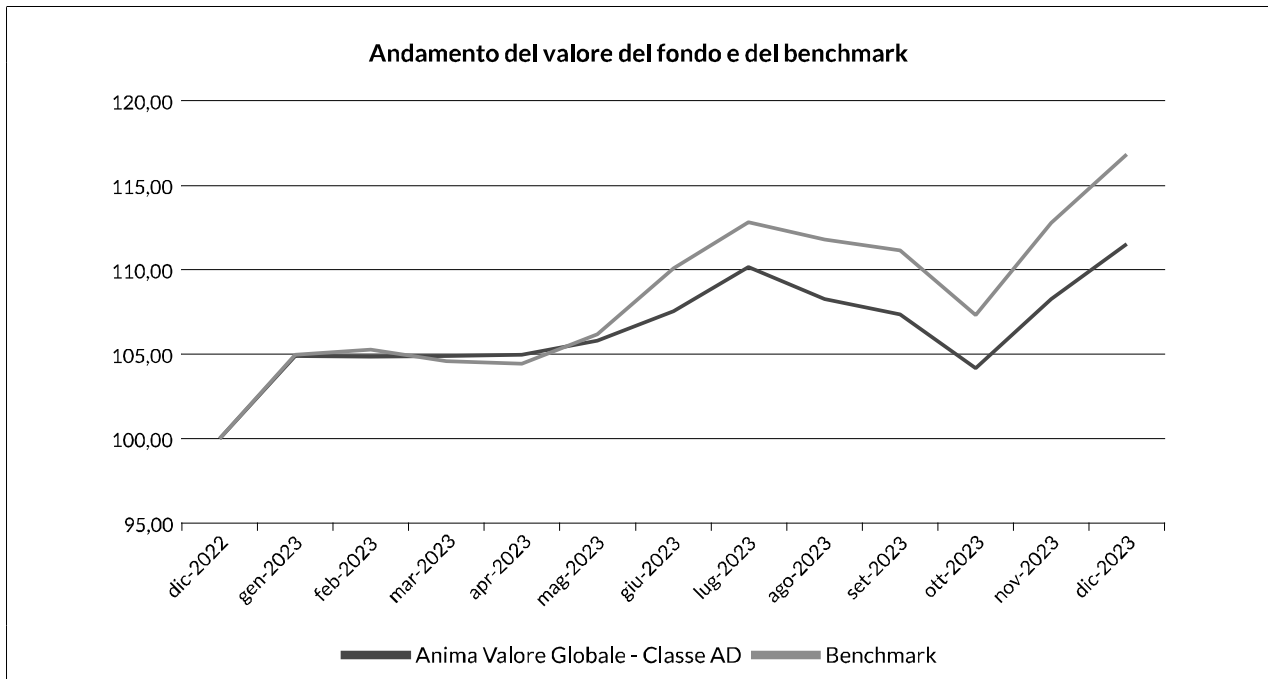
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

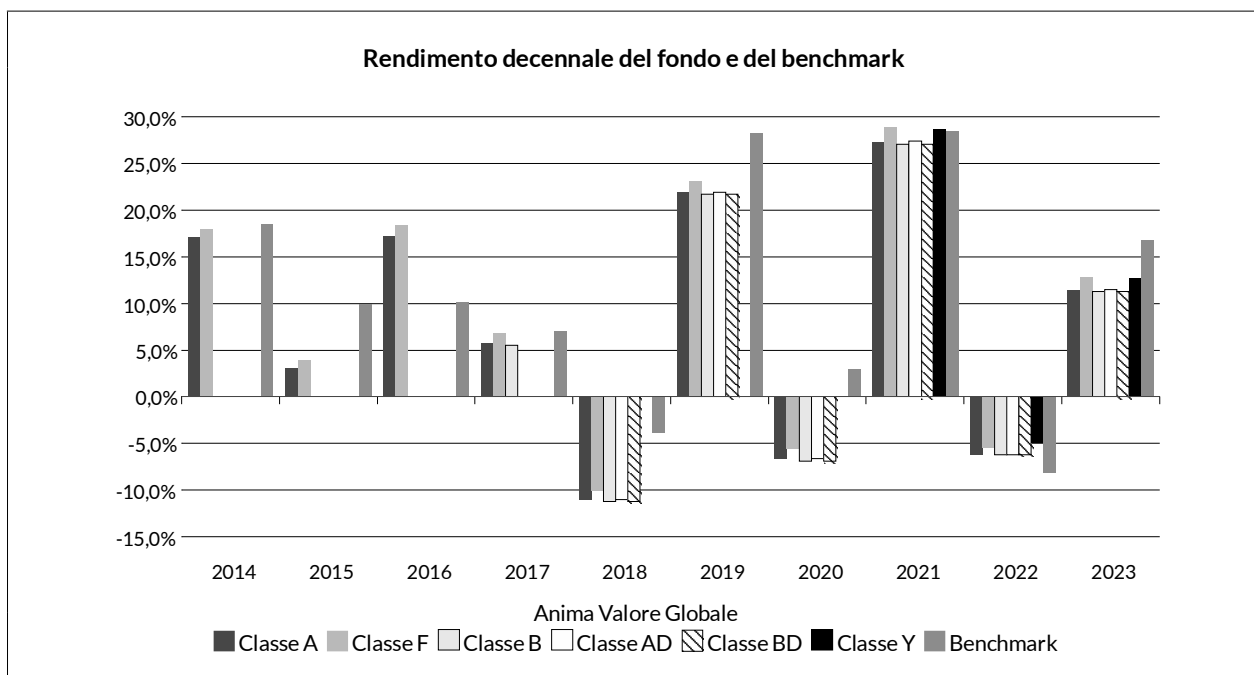
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	11,5%	12,8%	11,3%	11,5%	11,3%	12,7%	16,8%
Performance ultimi tre anni	10,0%	11,2%	9,9%	10,0%	9,9%	11,3%	11,3%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Valore Globale - Classe A	3,10%	1,92%	1,97%
Anima Valore Globale - Classe F	2,94%	1,94%	1,93%
Anima Valore Globale - Classe B	3,74%	2,04%	2,04%
Anima Valore Globale - Classe AD	3,09%	1,92%	1,97%
Anima Valore Globale - Classe BD	3,74%	2,03%	2,04%
Anima Valore Globale - Classe Y	3,74%	2,04%	2,03%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	56,337	55,367	54,247
Valore minimo della quota	50,608	48,987	42,021

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	48,446	49,167	48,528
Valore minimo della quota	44,364	43,010	38,534

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	55,297	54,522	53,350
Valore minimo della quota	49,792	48,248	41,401

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	47,676	48,544	47,847
Valore minimo della quota	43,766	42,467	38,074

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	62,231	60,238	58,784
Valore minimo della quota	55,282	53,250	44,968

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	62,290	60,379	58,618
Valore minimo della quota	55,404	53,327	44,936

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.



## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	9,2	9,4	1,6
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	9,4	9,6	1,5
Valutario	5,1	4,8	0,5

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Belgio	15.210.114		
Canada	23.015.716		
Cina	12.416.312		
Corea del Sud	11.835.595		
Danimarca	7.604.177		
Finlandia	13.185.963		
Francia	79.710.176	13.769.214	
Germania	61.382.387		
Giappone	305.573.915		
Gran Bretagna	143.600.737		
Hong Kong	15.966.073		
Irlanda	13.907.481		
Italia	17.015.218		
Lussemburgo	4.272.217		
Norvegia	6.741.355		
Olanda	24.164.306		
Portogallo	6.162.819		
Spagna	11.365.867		
Stati Uniti	851.363.997		
Svizzera	63.176.650		
<b>Totali</b>	<b>1.687.671.075</b>	<b>13.769.214</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	113.930.894		
Assicurativo	53.906.050		
Bancario	137.269.167		
Chimico e idrocarburi	123.774.591		
Commercio	58.925.712		
Comunicazioni	191.400.253		
Diversi	28.420.648		
Elettronico	427.338.200		
Farmaceutico	296.197.458		
Finanziario	40.125.089		
Immobiliare - Edilizio	16.060.052		
Meccanico - Automobilistico	139.845.136		
Minerario e Metallurgico	42.614.997		
Tessile	9.054.091		
Titoli di Stato		13.769.214	
Trasporti	8.808.737		
<b>Totali</b>	<b>1.687.671.075</b>	<b>13.769.214</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
MICROSOFT CORP	USD	131.195	44.660.814	2,402%
INTEL CORP	USD	802.874	36.522.354	1,964%
AMAZON.COM INC	USD	183.111	25.186.154	1,354%
QUALCOMM INC	USD	192.049	25.144.658	1,352%
ALPHABET INC-CL A	USD	198.126	25.054.290	1,347%
APPLE INC	USD	134.301	23.407.388	1,259%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	510.700	22.561.715	1,213%
CISCO SYSTEMS INC	USD	417.526	19.095.110	1,027%
NVIDIA CORP	USD	40.991	18.376.466	0,988%
SHELL PLC	GBP	564.295	16.745.538	0,900%
BROADCOM INC	USD	15.791	15.956.822	0,858%
BP PLC	GBP	2.954.136	15.891.414	0,855%
AT&T INC	USD	1.035.258	15.725.912	0,846%
CYBERAGENT INC	JPY	2.684.104	15.254.905	0,820%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	260.358	15.210.114	0,818%
NOVARTIS AG-REG	CHF	159.401	14.551.321	0,782%
PRUDENTIAL PLC	GBP	1.380.327	14.132.204	0,760%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	93.974	13.913.409	0,748%
FRENCH BTF 0% 23-04/09/2024	EUR	14.100.000	13.769.214	0,740%
ABBVIE INC	USD	98.112	13.764.013	0,740%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	42.939	13.758.827	0,740%
PFIZER INC	USD	522.315	13.612.863	0,732%
IBIDEN CO LTD	JPY	264.500	13.273.103	0,714%
ORACLE CORP	USD	134.373	12.824.827	0,690%
CME GROUP INC	USD	65.976	12.578.233	0,676%
CITIGROUP INC	USD	268.702	12.512.588	0,673%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.695.258	12.432.479	0,669%
SANOFI	EUR	134.775	12.097.404	0,651%
KEURIG DR PEPPER INC	USD	400.622	12.084.122	0,650%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	USD	203.198	12.052.264	0,648%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	214.500	11.835.595	0,636%
COCA-COLA CO/THE	USD	221.000	11.789.734	0,634%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	698.000	11.610.658	0,624%
BANCO SANTANDER SA	EUR	3.007.241	11.365.867	0,611%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	147.018	11.357.911	0,611%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	23.751	11.319.594	0,609%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	328.935	11.226.044	0,604%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	2.669.700	11.050.211	0,594%
EXXON MOBIL CORP	USD	118.700	10.743.336	0,578%
TOTALENERGIES SE	EUR	172.933	10.652.673	0,573%
CARREFOUR SA	EUR	642.381	10.641.041	0,572%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.200.000	10.517.346	0,566%
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	2.911.500	10.476.899	0,563%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	230.198	10.407.252	0,560%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	89.725	10.366.724	0,557%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	67.035	10.322.413	0,555%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	116.176	10.236.193	0,550%
KAO CORP	JPY	271.700	10.118.950	0,544%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	132.713	9.727.761	0,523%
BAKER HUGHES CO	USD	313.562	9.702.213	0,522%
CVS HEALTH CORP	USD	134.715	9.629.382	0,518%
GLENCORE PLC	GBP	1.746.869	9.517.014	0,512%
GILEAD SCIENCES INC	USD	129.052	9.464.086	0,509%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	855.000	9.427.330	0,507%
NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	610.300	9.419.011	0,506%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	488.400	9.383.288	0,505%
ENEL SPA	EUR	1.387.683	9.339.107	0,502%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		13.769.214		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	17.015.218	241.518.085	1.377.293.493	37.938.900
- con voto limitato		4.459.926		
- altri			9.445.453	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	17.015.218	259.747.225	1.386.738.946	37.938.900
- in percentuale del totale delle attività	0,915%	13,968%	74,569%	2,040%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	27.422.470	240.472.313	1.419.295.325	14.250.181
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	27.422.470	240.472.313	1.419.295.325	14.250.181
- in percentuale del totale delle attività	1,475%	12,931%	76,320%	0,766%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	65.046.055	82.266.993
- titoli di Stato	65.046.055	82.266.993
- altri		
Titoli di capitale	1.161.729.306	1.003.274.942
Parti di OICR		
Totale	1.226.775.361	1.085.541.935

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	13.769.214		
<b>Totale</b>	<b>13.769.214</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	4.825.103		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	440.000		



Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			4.825.103		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			440.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	2.220.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			187.291.045 187.291.045 176.220.753 176.220.753		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			686.322.302 686.322.302		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	11.781.699
- Liquidità disponibile in divise estere	130.346.116
<b>Totale</b>	<b>142.127.815</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.369
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	1.756.897
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	97.701.460
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	105.938.969
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>205.400.695</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-180.753
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-105.938.970
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-97.701.460
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-203.821.183</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>143.707.327</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>4.728.582</b>
Rateo su prestito titoli	7.260
Rateo interessi attivi di c/c	4.721.322
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>4.507.224</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	2.747.996
Liquidità da ricevere su dividendi	1.759.227
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>9.235.806</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.299.820</b>
Rimborsi	02/01/2024	618.069
Rimborsi	03/01/2024	681.751
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.299.820</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-3.001.244</b>
Rateo passivo depositario	-118.612
Rateo passivo oneri società di revisione	-10.447
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-24.162
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-118.216
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-2.420.940
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-120.530
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-45.172
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-77.497
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-5.213
Rateo passivo calcolo quota	-42.260
Rateo calcolo quota SGR	-18.195
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-793.041</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-1.548
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-791.493
<b>Totale</b>	<b>-3.794.285</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.161.168.205	965.563.558	740.869.708
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	557.810.512	486.764.504	246.987.843
- sottoscrizioni singole	143.869.667	190.552.370	120.457.427
- piani di accumulo	165.261.424	145.488.325	95.949.925
- switch in entrata	235.288.249	150.723.809	30.580.491
- switch da fusione	13.391.172		
b) risultato positivo della gestione	146.285.616		203.887.851
Decrementi:			
a) rimborsi:	321.018.969	221.766.207	226.181.844
- riscatti	144.987.426	116.468.126	124.078.732
- piani di rimborso	72.643.849	56.645.937	59.483.348
- switch in uscita	103.387.694	48.652.144	42.619.764
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		69.393.650	
Patrimonio netto a fine periodo	1.544.245.364	1.161.168.205	965.563.558
Numero totale quote in circolazione	27.410.649,966	22.988.846,077	17.930.137,177
Numero quote detenute da investitori qualificati	0,400	0,400	29.356,717
% Quote detenute da investitori qualificati			0,164%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	91.888,995	77.671,522	46.442,601
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,335%	0,338%	0,259%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	61.992.782	54.017.377	45.605.057
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	39.238.305	35.696.227	15.406.590
- sottoscrizioni singole	10.944.738	16.394.433	11.035.983
- piani di accumulo	488.544	925.420	601.356
- switch in entrata	27.805.023	18.376.374	3.769.251
b) risultato positivo della gestione	7.529.441		12.024.178
Decrementi:			
a) rimborsi:	30.767.341	22.798.798	17.762.878
- riscatti	15.072.534	13.986.174	14.035.745
- piani di rimborso	397.659	317.724	461.072
- switch in uscita	15.297.148	8.494.900	3.266.061
b) proventi distribuiti	1.336.857	1.125.118	1.255.570
c) risultato negativo della gestione		3.796.906	
Patrimonio netto a fine periodo	76.656.330	61.992.782	54.017.377
Numero totale quote in circolazione	1.582.315,818	1.400.078,767	1.121.301,033
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	8.694,944	9.428,342	11.115,799
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,550%	0,673%	0,991%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	57.336.833	56.517.108	46.163.958
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.483.488	20.960.016	15.870.098
- sottoscrizioni singole	6.476.985	7.719.585	5.657.549
- piani di accumulo	11.571.395	11.186.511	9.212.934
- switch in entrata	1.435.108	2.053.920	999.615
b) risultato positivo della gestione	6.644.196		12.075.093
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.620.026	16.429.621	17.592.041
- riscatti	6.921.406	7.622.282	8.703.246
- piani di rimborso	5.273.053	5.146.382	6.703.642
- switch in uscita	4.425.567	3.660.957	2.185.153
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		3.710.670	
Patrimonio netto a fine periodo	66.844.491	57.336.833	56.517.108
Numero totale quote in circolazione	1.208.825,774	1.153.753,961	1.067.161,003
Numero quote detenute da investitori qualificati		293,313	1.007,749
% Quote detenute da investitori qualificati		0,025%	0,094%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	4.388,452	7.047,800	7.139,674
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,363%	0,611%	0,669%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.088.803	4.084.854	3.630.540
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	492.094	609.208	773.144
- sottoscrizioni singole	315.230	486.953	537.732
- piani di accumulo	91.647	59.547	109.670
- switch in entrata	85.217	62.708	125.742
b) risultato positivo della gestione	331.512		940.655
Decrementi:			
a) rimborsi:	928.643	1.313.511	1.160.617
- riscatti	699.223	838.858	772.261
- piani di rimborso	4.021	103.026	84.349
- switch in uscita	225.399	371.627	304.007
b) proventi distribuiti	61.199	73.407	98.868
c) risultato negativo della gestione		218.341	
Patrimonio netto a fine periodo	2.922.567	3.088.803	4.084.854
Numero totale quote in circolazione	61.300,231	70.712,983	86.003,028
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	114,938	537,604	114,938
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,188%	0,760%	0,134%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	95.733.756	133.409.751	169.870.025
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	30.560.177	28.984.125	26.984.626
- sottoscrizioni singole	30.336.325	28.370.176	26.891.198
- piani di accumulo			
- switch in entrata	223.852	613.949	93.428
b) risultato positivo della gestione	9.094.355		42.462.973
Decrementi:			
a) rimborsi:	68.925.323	59.643.634	105.907.873
- riscatti	68.925.323	59.638.933	105.891.573
- piani di rimborso			
- switch in uscita		4.701	16.300
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		7.016.486	
Patrimonio netto a fine periodo	66.462.965	95.733.756	133.409.751
Numero totale quote in circolazione	1.068.012,077	1.735.304,299	2.286.220,357
Numero quote detenute da investitori qualificati	666.267,608	1.503.185,861	2.259.727,408
% Quote detenute da investitori qualificati	62,384%	86,624%	98,841%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	374.255,527	173.819,778	23.418,439
% Quote detenute da soggetti non residenti	35,042%	10,017%	1,024%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	180.441.772	186.941.065	111.461.202
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	6.371.000	33.711.485	103.755.000
- sottoscrizioni singole	6.371.000	33.711.485	103.755.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	17.194.677		41.221.871
Decrementi:			
a) rimborsi:	106.584.746	30.615.842	69.497.008
- riscatti	106.584.746	30.615.842	69.497.008
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		9.594.936	
Patrimonio netto a fine periodo	97.422.703	180.441.772	186.941.065
Numero totale quote in circolazione	1.564.022,584	3.263.484,409	3.212.320,829
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.564.022,584	3.263.484,409	3.212.320,829
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	77.788.093	4,194%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-24.162
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			13.820.598	13.820.598			
Dollaro Canadese			38.078.817	38.078.817			
Franco Svizzero	45.499.144		-10.939.686	34.559.458			
Corona Danese	7.604.177		244.428	7.848.605			
Euro	260.730.607		7.006.792	267.737.399		5.094.105	5.094.105
Sterlina Inglese	142.647.412		-22.681.934	119.965.478			
Dollaro di Hong Kong	15.691.190		1.327.931	17.019.121			
Yen Giapponese	305.573.915		50.250.501	355.824.416			
Corona Norvegese	6.741.355		309.184	7.050.539			
Corona Svedese			9.554.648	9.554.648			
Dollaro di Singapore			993	993			
Dollaro USA	910.381.997		65.970.861	976.352.858			
Won Sudcoreano	11.835.595			11.835.595			
<b>Totale</b>	<b>1.706.705.392</b>		<b>152.943.133</b>	<b>1.859.648.525</b>		<b>5.094.105</b>	<b>5.094.105</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	618.430		130.127	
2. Titoli di capitale	83.147.367	-7.534.368	103.374.131	-36.452.232
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			7.187.724	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	48.440		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	2.640.489	-308.494
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-10.526.776	2.264.998
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	53.233	-5.115.456

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-1.548
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-1.548</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	27.416	1,993%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.410	1,993%						
1) Provvigioni di gestione	B	1.419	2,242%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	70	2,241%						
1) Provvigioni di gestione	F	655	0,858%						
1) Provvigioni di gestione	Y	1.397	0,999%						
provvigioni di base	A	27.416	1,993%						
provvigioni di base	AD	1.410	1,993%						
provvigioni di base	B	1.419	2,242%						
provvigioni di base	BDI	70	2,241%						
provvigioni di base	F	655	0,858%						
provvigioni di base	Y	1.397	0,999%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	570	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	29	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	26	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	1	0,032%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	32	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	58	0,041%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	1.118	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	57	0,081%						
4) Compenso del depositario	B	51	0,081%						
4) Compenso del depositario	BDI	3	0,096%						
4) Compenso del depositario	F	62	0,081%						
4) Compenso del depositario	Y	114	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	8	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B								
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	36	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	2	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	2	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	3	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	4							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	4							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>29.152</b>	<b>2,119%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>1.498</b>	<b>2,118%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>1.498</b>	<b>2,367%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>74</b>	<b>2,369%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>751</b>	<b>0,984%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>1.573</b>	<b>1,124%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	44	0,003%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD	5	0,007%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	51	0,067%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		1.496		0,073%					
di cui: - su titoli azionari		1.466		0,068%					
- su titoli di debito									
- su derivati		30		0,005%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		2			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	879	0,064%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	45	0,064%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	41	0,065%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	2	0,064%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	52	0,068%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	96	0,069%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>37.259</b>	<b>2,155%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe A	-43.702
Commissioni di performance Classe F	-51.244
Commissioni di performance Classe AD	-4.628
<b>Totale</b>	<b>-99.574</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-43.702
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-4.628
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-51.244
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,08%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
59.247	38.238	21.009

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
12	0,21	0,23

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>4.726.920</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	4.726.920
<b>Altri ricavi</b>	<b>285.796</b>
Interessi attivi da claim	544
Sopravvenienze attive Classe A	6
Sopravvenienze attive Classe AD	37
Sopravvenienze attive	94.890
Proventi conti derivati	113.938
Altri ricavi diversi	21
Penali positive CSDR	3.243
Interessi attivi conto collaterale	73.111
Sopravvenienze attive Classe BD	4
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-47.519</b>
Sopravvenienze passive	-6.189
Commissioni deposito cash	-37.347
Altri oneri diversi	-3
Penali negative CSDR	-3.980
<b>Totale</b>	<b>4.965.197</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	145.700.000	9
Compravendita a termine	V	GBP	118.650.000	21
Compravendita a termine	V	CHF	62.200.000	15
Compravendita a termine	V	CAD	96.000.000	4
Compravendita a termine	V	NOK	124.000.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	14.550.000.000	19
Compravendita a termine	V	HKD	35.000.000	1

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	10.000.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	23.700.000	3
Compravendita a termine	V	CHF	15.400.000	2
Compravendita a termine	V	JPY	6.330.000.000	4
Compravendita a termine	V	HKD	35.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			293.821		
Soggetti non appartenenti al gruppo	4.923	16.103	1.181.347		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	1.226.775.361
- Vendite	1.085.541.935
<b>Totale compravendite</b>	<b>2.312.317.296</b>
- Sottoscrizioni	653.955.576
- Rimborsi	544.845.048
<b>Totale raccolta</b>	<b>1.198.800.624</b>
Totale	1.113.516.672
Patrimonio medio	1.728.828.291
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>64,409%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	176.220.753	10,357%
TOTALE	176.220.753	10,357%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito	176.220.753	9,502%
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		93.645.506
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		43.604.681
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		39.389.588
- REPUBLIC OF AUSTRIA		5.596.430
- NETHERLANDS GOVERNMENT		4.814.853
- US TREASURY N/B		239.989

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	176.220.753	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	48.440			19.703	68.143	71,086%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Valore Globale**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Valore Globale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA ITALIA

Per l'anno 2023, il fondo ha avuto una performance netta positiva in termini assoluti. Positivo l'andamento verso il benchmark di riferimento per le classi F ed Y mentre la performance relativa è stata leggermente negativa per le classi A, AD, B, BD. Nel corso dell'anno la gestione del portafoglio è stata improntata alla cautela, soprattutto dopo il mese di marzo coerentemente con uno scenario di riferimento più sfidante in seguito alla crisi bancaria scatenata dal fallimento di alcune banche regionali americane oltre che dalla crisi del Credit Suisse, oggetto di un successivo salvataggio da parte della Banca centrale svizzera e di UBS, oltre che per i timori di una severa recessione in Europa. A livello settoriale si è mantenuto un sovrappeso nei titoli finanziari, soprattutto banche, fino al mese di marzo quando contestualmente alla crisi bancaria si è deciso di ridurre parzialmente l'esposizione, mantenendo comunque un sovrappeso, in un'ottica di appropriata gestione del rischio. In seguito ad una stagione degli utili particolarmente favorevole per i titoli del settore abbiamo proceduto a delle prese di profitto soprattutto nel mese di maggio. A partire dal mese di giugno abbiamo incrementato nuovamente il sovrappeso ritenendo che il contributo sugli utili del margine di interesse potesse risultare ancora significativo nel corso dei mesi successivi vista anche la lentezza con cui i principali istituti di credito stanno procedendo alla remunerazione dei conti correnti, posizionamento che è stato mantenuto fino alla fine dell'anno. Diverso invece il discorso per i titoli industriali dove si è mantenuto nel corso dell'anno un sottopeso nella convinzione che le pressioni salariali si sarebbero scaricate sui margini. Sottopeso che è stato incrementato nel corso del secondo semestre in considerazione della scarsa visibilità delle società sugli ordinativi oltre che per le sempre maggiori difficoltà da parte delle società nel difendere la loro marginalità. In sottopeso anche i titoli collegati ai beni voluttuari in quanto era forte la convinzione che le spinte inflazionistiche oltre che tassi al rialzo potessero incidere sulla propensione al consumo. Si è tuttavia deciso di mantenere, all'interno del settore, una preferenza per i titoli del lusso in un'ottica di lungo periodo in quanto tendono a essere esposti a una domanda poco elastica da parte del consumatore di riferimento, presentano un'ampia diversificazione geografica e hanno generalmente bilanci con un indebitamento basso o nullo. Nei servizi di pubblica utilità si è mantenuta un'esposizione nell'intorno della neutralità cercando di cogliere delle opportunità in modo più tattico e privilegiando i titoli delle municipalizzate rispetto alle regolate visto che si riteneva che queste società potessero beneficiare di un contesto di prezzi dell'energia più bassi a fronte di rinnovi con i clienti finali sottoscritti a prezzi più alti con un beneficio per la marginalità. Si è inoltre cercato trasversalmente ai settori di mantenere un profilo estremamente prudente su tutte quelle società che presentano un elevato livello di indebitamento alla luce del significativo rialzo dei tassi di interesse che avrebbe potuto rendere molto costoso rifinanziare il debito. Si è ritenuto e si ritiene che strutture finanziarie molto levereggiate e sostenibili in un contesto di tassi estremamente bassi potrebbero non essere più tali nel nuovo scenario portando alla necessità di procedere a ricapitalizzazioni. Nel corso dell'anno sono stati utilizzati, coerentemente con quanto previsto dal regolamento di gestione e nel rispetto dei limiti prudenziali stabiliti dalla normativa vigente, strumenti derivati sia in sostituzione dell'acquisto a pronti degli strumenti finanziari sottostanti, sia per operazioni di copertura. Il fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 con efficacia dall'11 Aprile 2022. A livello gestionale non sono state presenti operazioni straordinarie.

In termini più prospettici, continueremo a mantenere un approccio prudente in considerazione di un contesto di attese di bassa crescita economica e di diversi appuntamenti elettorali il cui esito potrebbe generare dei rialzi di volatilità sui mercati finanziari. Da non dimenticare infine che la mancata approvazione del MES e la reintroduzione del patto di stabilità aumentano il rischio a livello italiano di potenziali frizioni con le istituzioni europee. Ciò detto, si ritiene comunque che a livello fondamentale rimangano opportunità da sfruttare in particolare a livello di stock picking oltre che di allocazione settoriale. Pertanto, nella composizione di portafoglio, continuiamo a mantenere un'esposizione al settore finanziario che rimane comunque caratterizzato da una ricca remunerazione per gli azionisti. Si continuerà a mantenere una preferenza per i titoli del lusso, nel settore dei beni voluttuari, in quanto si è dimostrato resiliente in diversi contesti di mercato grazie anche ad una maggiore inelasticità della domanda. Infine, nella tecnologia è lecito ritenere che si procederà ad incrementare le posizioni nel corso dei prossimi mesi in quanto crediamo che possa a tendere beneficiare di una normalizzazione della politica monetaria attesa per i prossimi trimestri.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicito

istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: A2A SpA, Acea SpA, Arnoldo Mondadori Editore SpA, Assicurazioni Generali SpA, Banca Popolare di Sondrio SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Brembo SpA, Buzzi Unicem SpA, Enel SpA, Eni SpA, FincoBank SpA, Interpump Group SpA, Iren SpA, Italmobiliare SpA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Moncler SpA, Openjobmetis SpA, Saipem SpA, Saras SpA, SeSa SpA, SOL SpA, Technogym SpA, Telecom Italia SpA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, TOD'S SpA, TotalEnergies SE.

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,424 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,408 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

### **CLASSE 1**

#### **1 - Minori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ITALIA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>380.540.087</b>	<b>93,895%</b>	<b>317.882.995</b>	<b>92,966%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	380.540.087	93,895%	317.882.995	92,966%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>746.250</b>	<b>0,218%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			746.250	0,218%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>616.729</b>	<b>0,152%</b>	<b>512.563</b>	<b>0,150%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	616.729	0,152%	512.563	0,150%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>23.337.943</b>	<b>5,759%</b>	<b>22.734.985</b>	<b>6,649%</b>
F1. Liquidità disponibile	24.303.635	5,997%	22.610.051	6,612%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	377.693	0,093%	205.043	0,060%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.343.385	-0,331%	-80.109	-0,023%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>785.867</b>	<b>0,194%</b>	<b>58.716</b>	<b>0,017%</b>
G1. Ratei attivi	725.213	0,179%	58.716	0,017%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	60.654	0,015%		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>405.280.626</b>	<b>100,000%</b>	<b>341.935.509</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	298.844	281.327
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	298.475	280.449
M2. Proventi da distribuire	369	878
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	691.979	601.944
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	691.979	601.943
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		1
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>990.823</b>	<b>883.271</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>404.289.803</b>	<b>341.052.238</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>163.801.233</b>	<b>135.290.237</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.604.055,848	4.970.852,492
Valore unitario delle quote CLASSE A	35,578	27,217
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>3.103.231</b>	<b>1.186.725</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	106.073,478	51.235,951
Valore unitario delle quote CLASSE AD	29,255	23,162
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>169.765.314</b>	<b>149.791.795</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	4.956.347,742	5.703.442,905
Valore unitario delle quote CLASSE B	34,252	26,263
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>429.625</b>	<b>492.661</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	15.260,072	22.054,259
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	28,154	22,339
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>11.693.031</b>	<b>7.209.183</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	296.484,633	241.061,515
Valore unitario delle quote CLASSE F	39,439	29,906
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>55.497.369</b>	<b>47.081.637</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	5.494.385,990	6.155.170,853
Valore unitario delle quote CLASSE Y	10,101	7,649

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	686.608,131
Quote rimborsate	1.053.404,775

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	69.080,229
Quote rimborsate	14.242,702

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	481.649,970
Quote rimborsate	1.228.745,133

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.430,492
Quote rimborsate	12.224,679

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	112.558,338
Quote rimborsate	57.135,220

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.231.338,007
Quote rimborsate	1.892.122,870



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ITALIA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

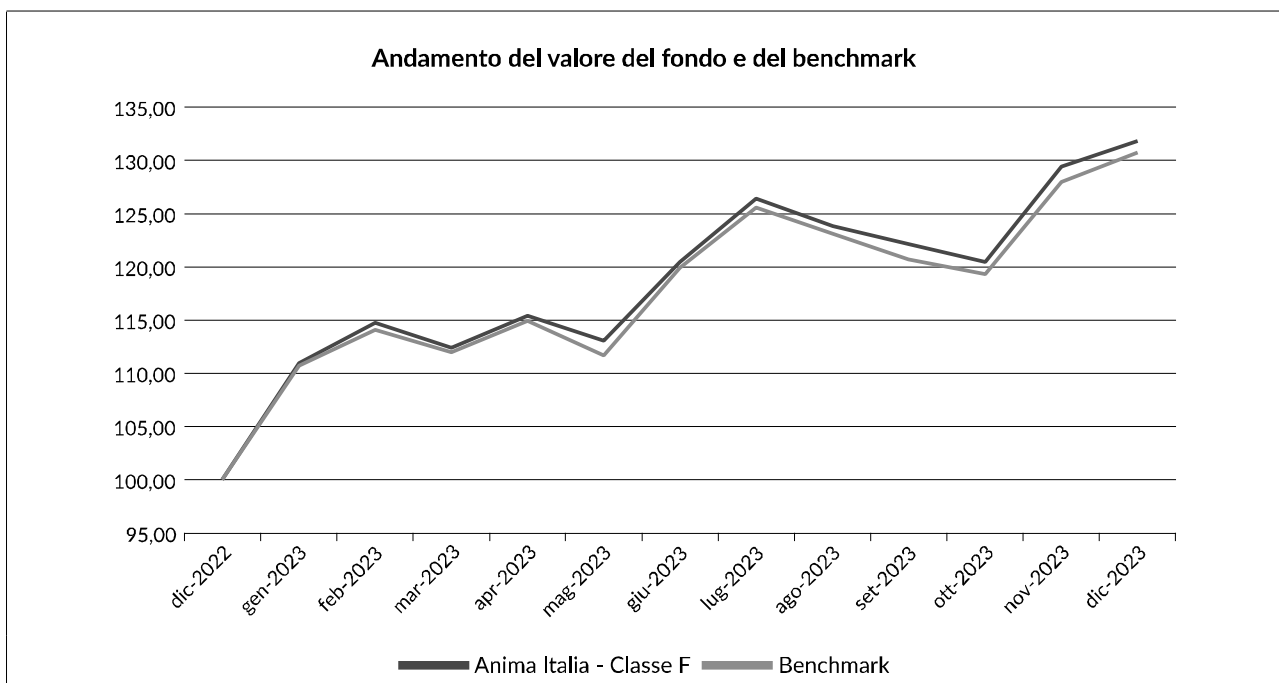
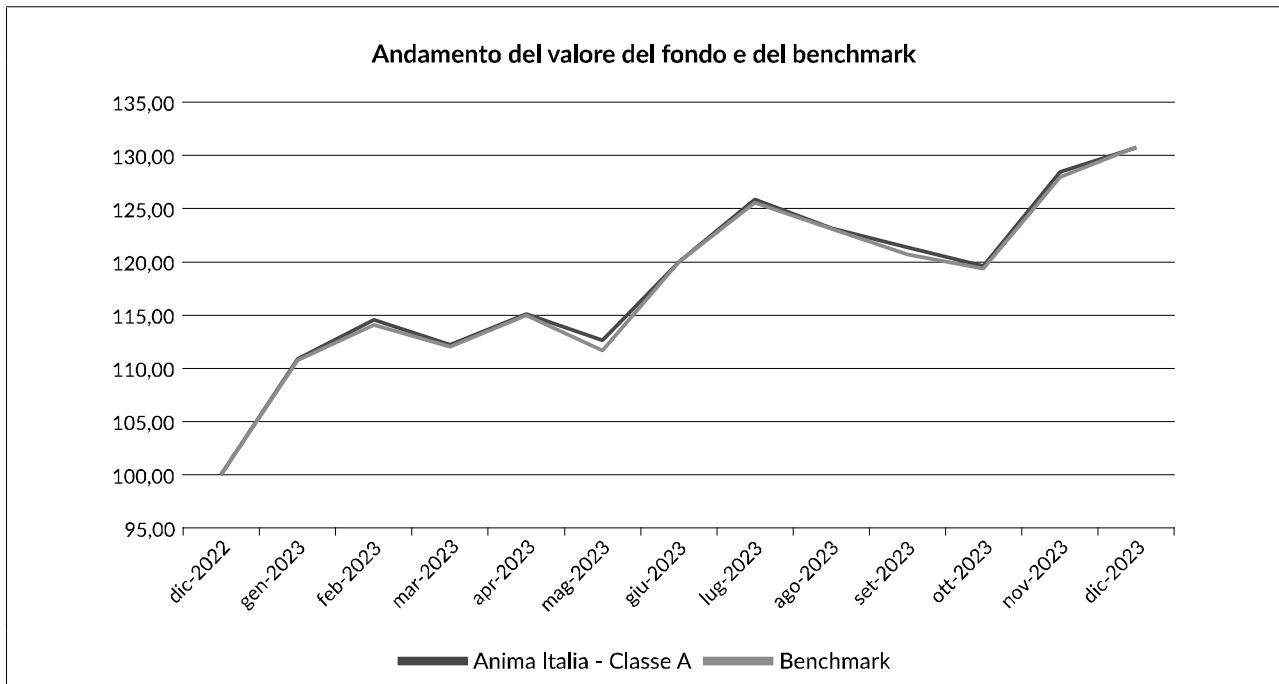
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>108.897.356</b>		<b>-29.980.640</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	17.465.053		15.145.813	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	17.465.053		15.145.813	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	17.395.377		-2.059.107	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	17.395.377		-1.224.007	
A2.3 Parti di OICR			-835.100	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	74.136.376		-39.698.300	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	74.136.376		-39.698.300	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-99.450		-3.369.046	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>108.897.356</b>		<b>-29.980.640</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-751</b>		<b>-3.750</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-751			
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-751			
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-3.750	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale			-3.750	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-751</b>		<b>-3.750</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-268.364</b>		<b>995.530</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-268.364		995.530	
C1.1 Su strumenti quotati	-268.364		995.530	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

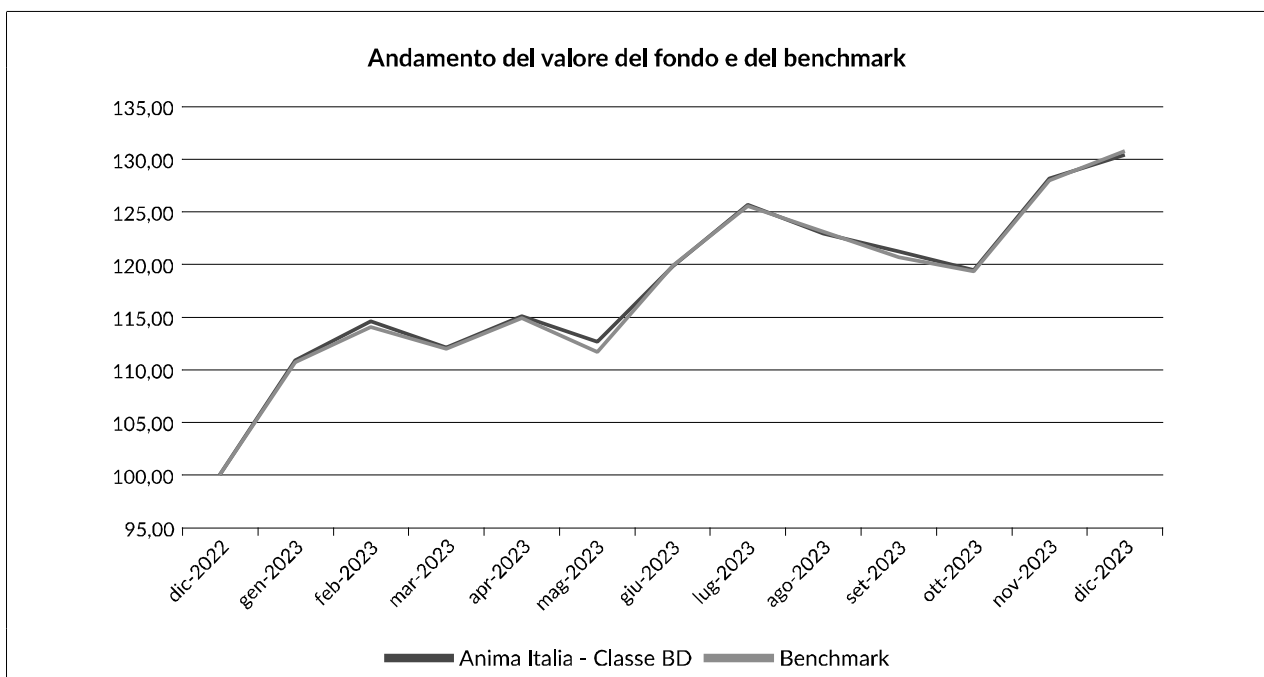
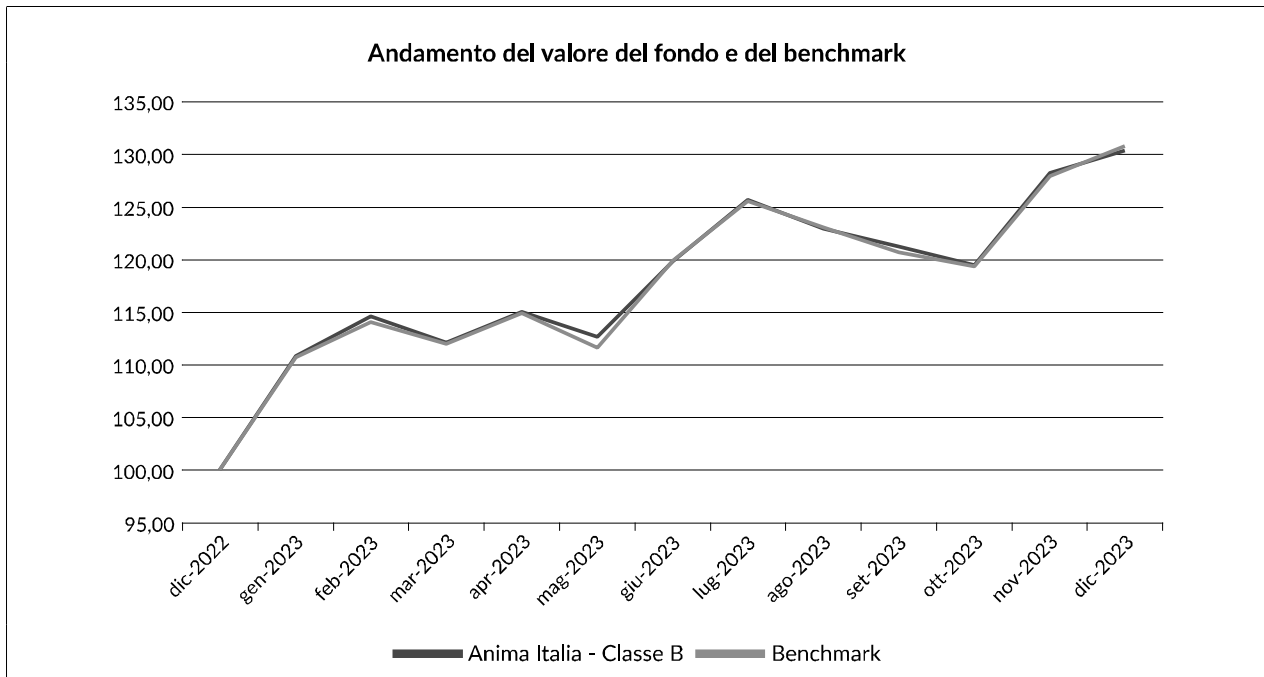
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-19.629</b>		<b>14.243</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA			-21.384	
E1.1 Risultati realizzati			-21.384	
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA			6.798	
E2.1 Risultati realizzati			6.798	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-19.629		28.829	
E3.1 Risultati realizzati				
E3.2 Risultati non realizzati	-19.629		28.829	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>9.293</b>		<b>15.847</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	9.293		15.847	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>108.617.905</b>		<b>-28.958.770</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-390</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-390	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>108.617.905</b>		<b>-28.959.160</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.219.639</b>		<b>-7.602.535</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.460.716		-6.928.667	
Commissioni di performance Classe A	-18.445		-11.192	
Commissioni di performance Classe AD	-179		-81	
Commissioni di performance Classe F	-27.896		-12.012	
Provvigioni di gestione Classe A	-3.065.628		-2.791.875	
Provvigioni di gestione Classe AD	-46.459		-13.541	
Provvigioni di gestione Classe F	-91.903		-52.826	
Provvigioni di gestione Classe B	-3.666.961		-3.530.317	
Provvigioni di gestione Classe BD	-11.164		-11.770	
Provvigioni di gestione Classe Y	-532.081			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A			9.072	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F			392	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD			43	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe BD			34	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe B			10.216	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y			3.512	
Provvigione di gestione classe Y			-528.322	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-168.910		-158.167	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-312.068		-290.638	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-15.118		-15.228	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-262.827		-209.835	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>736.334</b>		<b>-66.781</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	725.545		57.379	
I2. ALTRI RICAVI	16.483		12.710	
I3. ALTRI ONERI	-5.694		-136.870	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>101.134.600</b>		<b>-36.628.476</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>101.134.600</b>		<b>-36.628.476</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>40.286.961</b>		<b>-14.319.578</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>542.058</b>		<b>-61.509</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>42.883.513</b>		<b>-16.327.294</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>130.391</b>		<b>-55.999</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>2.750.996</b>		<b>-259.770</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>14.540.681</b>		<b>-5.604.326</b>

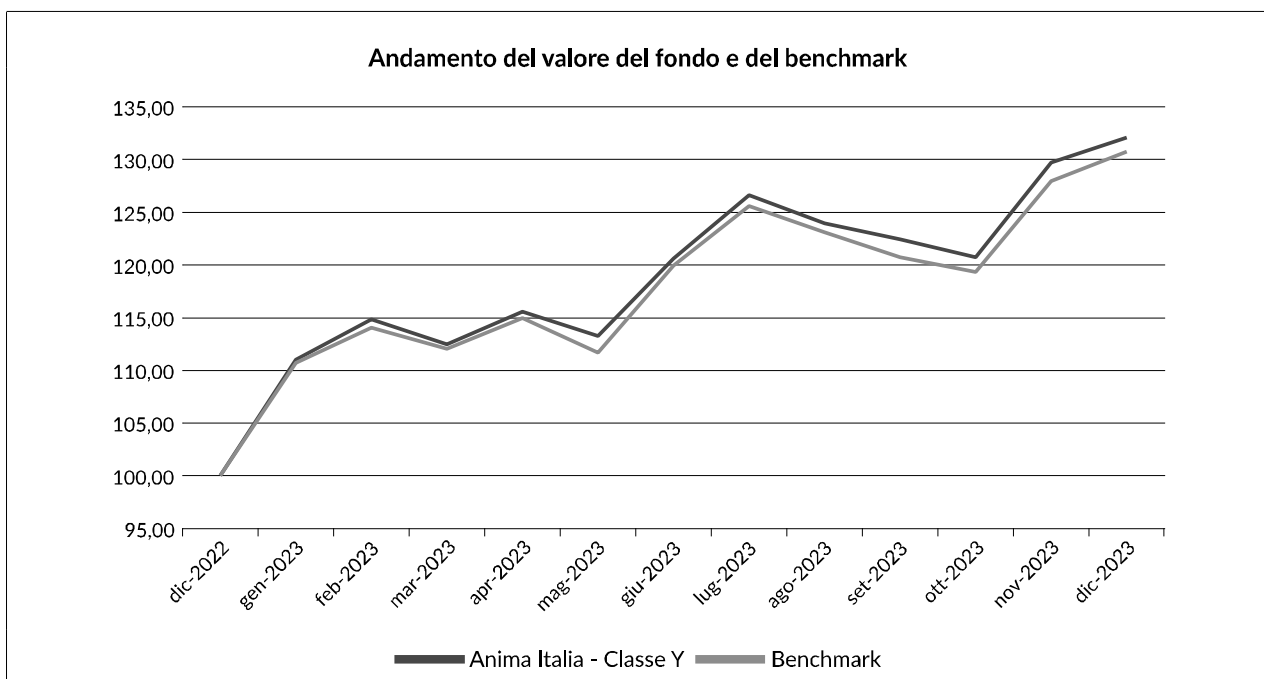
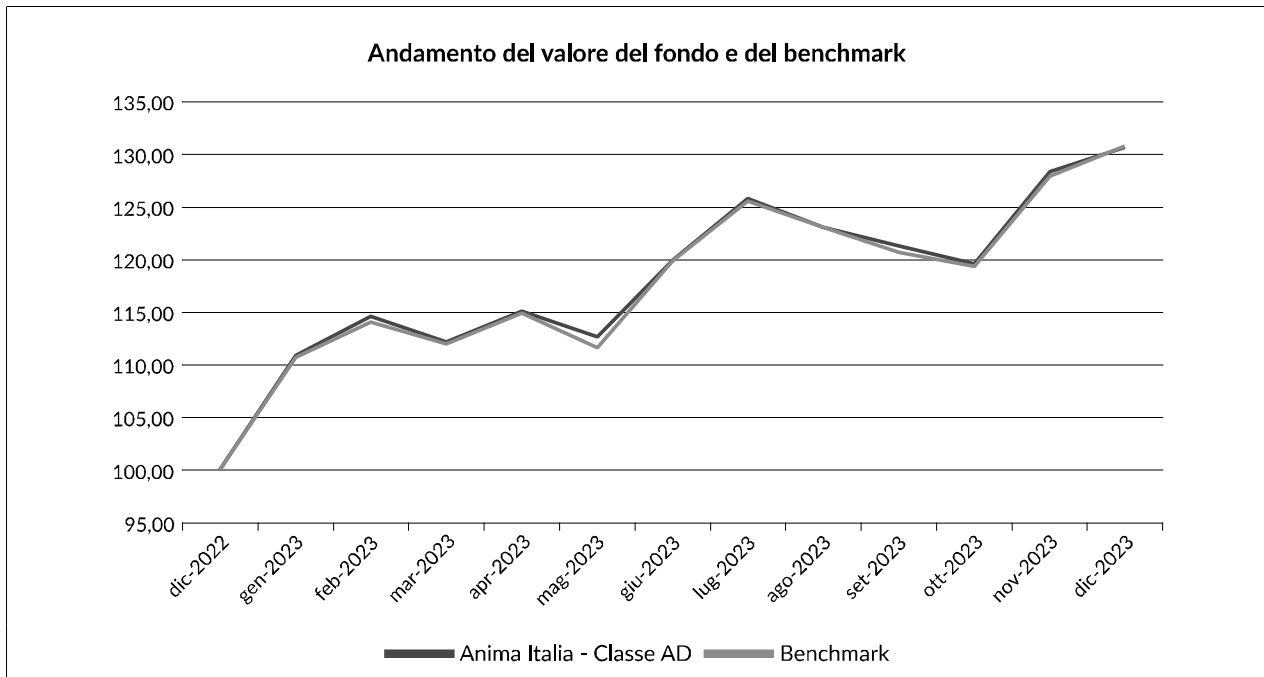
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

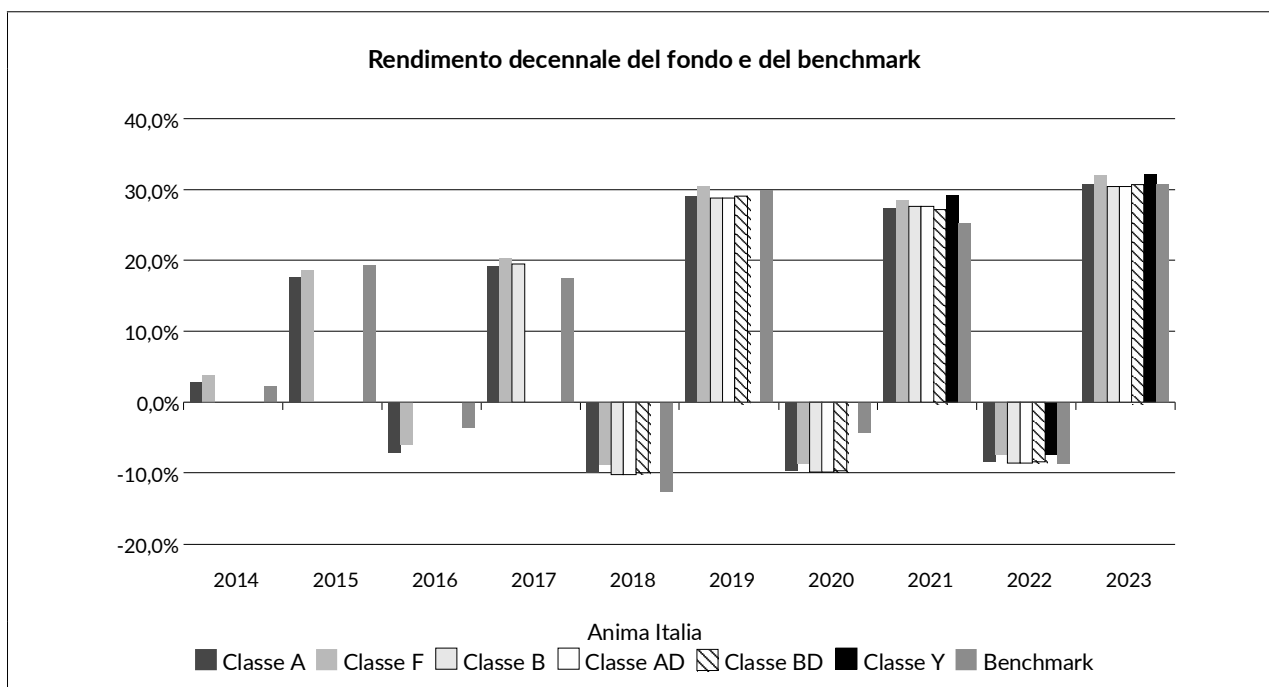
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	30,7%	31,9%	30,4%	30,7%	30,4%	32,1%	30,8%
Performance ultimi tre anni	15,1%	16,1%	15,0%	15,1%	15,0%	16,4%	14,4%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Italia - Classe A	2,26%	1,68%	1,13%
Anima Italia - Classe F	2,25%	1,68%	1,13%
Anima Italia - Classe B	2,74%	1,84%	1,33%
Anima Italia - Classe AD	2,28%	1,68%	1,17%
Anima Italia - Classe BD	2,74%	1,84%	1,34%
Anima Italia - Classe Y	2,73%	1,84%	1,33%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	35,654	30,539	30,001
Valore minimo della quota	27,691	23,360	22,542

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	29,324	26,910	26,438
Valore minimo della quota	23,566	19,880	20,476

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	34,358	29,547	29,017
Valore minimo della quota	26,721	22,563	21,746

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	28,241	26,021	25,555
Valore minimo della quota	22,728	19,191	19,736

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	39,511	33,229	32,592
Valore minimo della quota	30,425	25,614	24,336

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,126	8,500	8,330
Valore minimo della quota	7,783	6,551	6,183

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	13,0	13,0	1,5
Tasso	0,0	0,0	0,0
Azionario	13,0	13,0	1,5
Valutario	0,0		0,0



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Francia	6.528.411		
Gran Bretagna	917.402		
Italia	320.940.854		
Lussemburgo	5.274.575		
Olanda	46.878.845		
<b>Totali</b>	<b>380.540.087</b>		

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	3.005.360		
Assicurativo	13.142.468		
Bancario	124.224.661		
Chimico e idrocarburi	26.156.657		
Commercio	16.108.932		
Comunicazioni	12.256.055		
Diversi	17.256.900		
Elettronico	67.947.415		
Farmaceutico	3.459.984		
Finanziario	17.265.661		
Immobiliare - Edilizio	6.708.343		
Meccanico - Automobilistico	64.130.446		
Minerario e Metallurgico	5.418.470		
Tessile	3.185.639		
Trasporti	273.096		
<b>Totali</b>	<b>380.540.087</b>		

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ENEL SPA	EUR	5.950.307	40.045.566	9,881%
UNICREDIT SPA	EUR	1.466.353	36.020.961	8,888%
STELLANTIS NV	EUR	1.515.489	32.052.592	7,909%
INTESA SANPAOLO	EUR	12.069.828	31.906.590	7,873%
ENI SPA	EUR	1.212.000	18.601.776	4,590%
MEDIOBANCA SPA	EUR	1.588.778	17.802.257	4,393%
FERRARI NV	EUR	56.060	17.109.512	4,222%
MONCLER SPA	EUR	279.146	15.548.432	3,836%
EXOR NV	EUR	163.826	14.826.253	3,658%
FINCOBANK SPA	EUR	805.200	10.938.642	2,699%
A2A SPA	EUR	5.782.858	10.750.333	2,653%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	474.579	9.066.832	2,237%
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	2.316.663	8.432.653	2,081%
SNAM SPA	EUR	1.758.631	8.186.427	2,020%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	2.350.098	7.158.399	1,766%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	929.000	7.017.666	1,732%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	2.526.611	5.419.581	1,337%
TENARIS SA	EUR	335.000	5.274.575	1,301%
DANIELI & CO-RSP	EUR	215.388	4.673.920	1,153%
BANCO BPM SPA	EUR	922.974	4.412.739	1,089%
TOTALENERGIES SE	EUR	67.150	4.136.440	1,021%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	87.147	4.084.580	1,008%
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	789.546	4.075.636	1,006%
PRYSMIAN SPA	EUR	98.484	4.054.586	1,000%
TECHNOGYM SPA	EUR	425.932	3.861.074	0,953%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	326.329	3.736.467	0,922%
BPER BANCA	EUR	1.195.000	3.616.070	0,892%
NEXI SPA	EUR	473.489	3.506.660	0,865%
REPLY SPA	EUR	24.165	2.887.717	0,713%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	264.272	2.699.538	0,666%
TODS SPA	EUR	77.329	2.640.012	0,651%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	290.028	2.475.099	0,611%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	8.310.000	2.444.802	0,603%
BUZZI SPA	EUR	87.846	2.419.279	0,597%
IVECO GROUP NV	EUR	254.514	2.073.271	0,512%
AMPLIFON SPA	EUR	62.000	1.943.080	0,479%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	35.700	1.613.997	0,398%
SESA SPA	EUR	11.496	1.414.008	0,349%
BANCA GENERALI SPA	EUR	40.082	1.348.358	0,333%
ERG SPA	EUR	45.600	1.316.016	0,325%
CEMBRE SPA	EUR	32.608	1.213.018	0,299%
BREMBO SPA	EUR	96.739	1.073.803	0,265%
DELONGHI SPA	EUR	31.338	956.436	0,236%
BIESSE SPA	EUR	74.312	943.762	0,233%
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	310.852	925.717	0,228%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	82.798	917.402	0,226%
IREN SPA	EUR	463.411	914.310	0,226%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	111.413	895.761	0,221%
EQUITA GROUP SPA	EUR	227.690	837.899	0,207%
SAIPEM SPA	EUR	535.000	786.450	0,194%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	292.972.840 5.244.527	82.322.720		
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	298.217.367 73,582%	82.322.720 20,313%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	360.799.420	19.740.667		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	360.799.420 89,024%	19.740.667 4,871%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	102.327.015	131.201.674
Totale	102.327.015	131.201.674

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	752	746.251
Totale	752	746.251

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	616.729		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			616.729		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	28.602.621 28.602.621 23.735.340 23.735.340				
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	88.834.256 88.834.256				



## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	22.829.710
- Liquidità disponibile in divise estere	1.473.925
<b>Totale</b>	<b>24.303.635</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	377.693
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>377.693</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-1.343.385
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-1.343.385</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>23.337.943</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>725.213</b>
Rateo su prestito titoli	1.626
Rateo interessi attivi di c/c	723.587
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>60.654</b>
Liquidità da ricevere su dividendi	60.653
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>785.867</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>298.475</b>
Rimborsi	02/01/2024	120.711
Rimborsi	03/01/2024	177.764
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>369</b>
Cedole 2023		369
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>298.844</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-691.979</b>
Rateo passivo depositario	-26.190
Rateo passivo oneri società di revisione	-3.431
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-289
Rateo passivo Commissioni di performance Classe A	-1.282
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-24.464
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-304.545
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-260.024
Rateo passivo Commissioni di performance Classe AD	-13
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-4.895
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-7.942
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-44.016
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-765
Rateo passivo calcolo quota	-10.105
Rateo calcolo quota SGR	-4.018
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>-691.979</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	135.290.237	167.997.112	135.601.922
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	22.085.012	13.417.435	24.141.550
- sottoscrizioni singole	11.028.706	5.358.361	15.464.506
- piani di accumulo	5.203.217	5.565.532	6.187.480
- switch in entrata	5.853.089	2.493.542	2.489.564
b) risultato positivo della gestione	40.286.961		36.057.642
Decrementi:			
a) rimborsi:	33.860.977	31.804.732	27.804.002
- riscatti	19.101.260	14.633.807	14.264.474
- piani di rimborso	7.574.384	6.202.762	7.408.420
- switch in uscita	7.185.333	10.968.163	6.131.108
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		14.319.578	
Patrimonio netto a fine periodo	163.801.233	135.290.237	167.997.112
Numero totale quote in circolazione	4.604.055,848	4.970.852,492	5.656.919,156
Numero quote detenute da investitori qualificati			43.053,724
% Quote detenute da investitori qualificati			0,761%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	36.375,782	43.278,577	27.610,625
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,790%	0,871%	0,488%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.186.725	682.216	422.823
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.836.297	753.974	354.133
- sottoscrizioni singole	283.650	82.169	254.605
- piani di accumulo	11.537	15.146	29.086
- switch in entrata	1.541.110	656.659	70.442
b) risultato positivo della gestione	542.058		116.487
Decrementi:			
a) rimborsi:	383.353	166.627	197.338
- riscatti	249.212	70.926	69.989
- piani di rimborso	7.609	20.446	25.591
- switch in uscita	126.532	75.255	101.758
b) proventi distribuiti	78.496	21.329	13.889
c) risultato negativo della gestione		61.509	
Patrimonio netto a fine periodo	3.103.231	1.186.725	682.216
Numero totale quote in circolazione	106.073,478	51.235,951	26.069,700
Numero quote detenute da investitori qualificati		174,624	169,659
% Quote detenute da investitori qualificati		0,341%	0,651%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	149.791.795	187.100.704	164.825.334
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	14.879.035	12.956.102	18.030.944
- sottoscrizioni singole	5.939.547	4.005.099	3.340.388
- piani di accumulo	7.673.925	8.506.603	14.016.506
- switch in entrata	1.265.563	444.400	674.050
b) risultato positivo della gestione	42.883.513		43.291.606
Decrementi:			
a) rimborsi:	37.789.029	33.937.717	39.047.180
- riscatti	15.437.065	14.341.670	19.600.776
- piani di rimborso	13.814.043	12.411.003	15.137.971
- switch in uscita	8.537.921	7.185.044	4.308.433
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		16.327.294	
Patrimonio netto a fine periodo	169.765.314	149.791.795	187.100.704
Numero totale quote in circolazione	4.956.347,742	5.703.442,905	6.512.500,958
Numero quote detenute da investitori qualificati		2.313,217	2.313,217
% Quote detenute da investitori qualificati		0,041%	0,036%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	24.575,657	24.699,209	22.622,027
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,496%	0,433%	0,347%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	492.661	663.447	516.042
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	139.783	84.459	198.623
- sottoscrizioni singole	107.632	53.856	164.028
- piani di accumulo	7.642	14.088	12.265
- switch in entrata	24.509	16.515	22.330
b) risultato positivo della gestione	130.391		147.921
Decrementi:			
a) rimborsi:	315.286	181.469	180.724
- riscatti	246.557	106.337	113.721
- piani di rimborso		18.739	177
- switch in uscita	68.729	56.393	66.826
b) proventi distribuiti	17.924	17.777	18.415
c) risultato negativo della gestione		55.999	
Patrimonio netto a fine periodo	429.625	492.661	663.447
Numero totale quote in circolazione	15.260,072	22.054,259	26.221,589
Numero quote detenute da investitori qualificati		179,653	174,541
% Quote detenute da investitori qualificati		0,815%	0,666%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	7.209.183	2.675.234	2.367.172
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.767.696	11.844.263	712.163
- sottoscrizioni singole	3.481.712	10.593.881	712.163
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	285.984	1.250.382	
b) risultato positivo della gestione	2.750.996		667.083
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.034.844	7.050.544	1.071.184
- riscatti	2.034.844	7.050.544	1.069.335
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			1.849
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		259.770	
Patrimonio netto a fine periodo	11.693.031	7.209.183	2.675.234
Numero totale quote in circolazione	296.484,633	241.061,515	82.799,580
Numero quote detenute da investitori qualificati	165.513,039	145.974,172	74.374,022
% Quote detenute da investitori qualificati	55,825%	60,555%	89,824%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	129.859,698	93.888,198	
% Quote detenute da soggetti non residenti	43,800%	38,948%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	47.081.637	63.588.659	41.745.209
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	10.810.849	7.992.704	20.597.281
- sottoscrizioni singole	10.810.849	7.992.704	20.597.281
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	14.540.681		12.891.794
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.935.798	18.895.400	11.645.625
- riscatti	16.649.814	18.895.400	11.645.625
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	285.984		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		5.604.326	
Patrimonio netto a fine periodo	55.497.369	47.081.637	63.588.659
Numero totale quote in circolazione	5.494.385,990	6.155.170,853	7.694.960,748
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.410.166,524	6.068.027,603	7.254.116,961
% Quote detenute da investitori qualificati	98,467%	98,584%	94,271%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			114.335,534
% Quote detenute da soggetti non residenti			1,486%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	17.133.195	4,238%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO			-289	
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero			15.542	15.542			
Corona Danese			3.435	3.435			
Euro	381.156.816		22.528.499	403.685.315		990.823	990.823
Sterlina Inglese			531.100	531.100			
Dollaro di Hong Kong			2.925	2.925			
Corona Svedese			4.987	4.987			
Dollaro USA			1.037.322	1.037.322			
<b>Totale</b>	381.156.816		24.123.810	405.280.626		990.823	990.823

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	17.395.377		74.136.376	
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-751			
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-99.450		-268.364	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	9.293		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>		-19.629

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	3.066	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	46	1,970%						
1) Provvigioni di gestione	B	3.667	2,243%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	11	2,212%						
1) Provvigioni di gestione	F	92	0,858%						
1) Provvigioni di gestione	Y	532	0,997%						
provvigioni di base	A	3.066	1,994%						
provvigioni di base	AD	46	1,970%						
provvigioni di base	B	3.667	2,243%						
provvigioni di base	BDI	11	2,212%						
provvigioni di base	F	92	0,858%						
provvigioni di base	Y	532	0,997%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	68	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	72	0,044%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	5	0,047%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	23	0,043%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	125	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	2	0,086%						
4) Compenso del depositario	B	133	0,081%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	9	0,084%						
4) Compenso del depositario	Y	43	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	4	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,002%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	6	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	6	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>3.269</b>	<b>2,126%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>49</b>	<b>2,099%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>3.883</b>	<b>2,375%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>11</b>	<b>2,212%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>106</b>	<b>0,988%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>601</b>	<b>1,126%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	18	0,012%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	28	0,261%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		177		0,079%		17		0,007%	
di cui: - su titoli azionari		171		0,073%		17		0,007%	
- su titoli di debito									
- su derivati		6		0,006%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	30	0,020%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	32	0,020%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	2	0,019%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	11	0,021%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>8.217</b>	<b>2,139%</b>			<b>17</b>	<b>0,004%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe A	-18.445
Commissioni di performance Classe F	-27.896
Commissioni di performance Classe AD	-179
<b>Totale</b>	<b>-46.520</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-18.445
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-179
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-27.896
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,24%

Classe	Rendimento del parametro di riferimento	Rendimento della classe
Classe A	28,958%	28,964%
Classe F	28,958%	30,094%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
88.281	46.724	41.557

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
9	0,25	0,46

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>725.545</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	725.545
<b>Altri ricavi</b>	<b>16.483</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	2.224
Proventi conti derivati	13.284
Altri ricavi diversi	3
Penali positive CSDR	970
Sopravvenienze attive Classe BD	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-5.694</b>
Sopravvenienze passive	-5.509
Commissioni deposito cash	-1
Altri oneri diversi	-21
Penali negative CSDR	-163
<b>Totale</b>	<b>736.334</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			17.326		
Soggetti non appartenenti al gruppo	45.629	71.636	42.090		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	102.327.767
- Vendite	131.947.925
<b>Totale compravendite</b>	<b>234.275.692</b>
- Sottoscrizioni	53.518.672
- Rimborsi	91.319.287
<b>Totale raccolta</b>	<b>144.837.959</b>
Totale	89.437.733
Patrimonio medio	384.196.860
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>23,279%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.



## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	23.735.340	6,237%
TOTALE	23.735.340	6,237%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	23.735.340	5,871%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		12.807.472
- ITALY GOV'T INT BOND		11.276.646
- REPUBLIC OF AUSTRIA		4.518.503
- Regno d'Olanda		

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	23.735.340	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	9.293			3.606	12.899	72,044%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Italia**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Italia (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA PACIFICO

Anno complessivamente positivo per i mercati azionari dell'area Pacifico, seppure in maniera più moderata rispetto alla generale forza dei mercati azionari Paesi sviluppati, eccezion fatta per il Giappone. Tra i maggiori contributori in termini di resilienza l'area giapponese e quella australiana hanno sovraperformato gli altri componenti dell'area Pacifico. La performance del Giappone può essere sintetizzata in un movimento crescente ininterrotto per tutta la prima parte dell'anno. Tale forza ha trovato terreno fertile in due importanti elementi: la riforma del Tokyo Stock Exchange dove si richiede una maggiore attenzione ai ritorni degli investitori che vada di pari passo con lo scioglimento progressivo della detenzione di partecipazioni azionarie incrociate; un contesto di inflazione ancora moderatamente crescente con banche centrali Paesi sviluppati che hanno ulteriore spazio per gli ultimi rialzi tassi. Questo particolare contesto lo caratterizza come l'unico paese a mantenere politiche monetarie espansive volte a sostenere percorso di normalizzazione inflazione verso il livello atteso. A tale proposito proseguono decise, dopo anni di stallo, le negoziazioni salariali delle principali confederazioni sindacali. La politica monetaria accomodante permette inoltre un forte deprezzamento dello yen che fa da volano alla parte di economia legata alle esportazioni. Più complicata la seconda parte dell'anno caratterizzata da un grande movimento laterale interrotto a metà agosto da un rialzo cui è poi seguito una correzione di uguale portata. In Australia, dove l'ampiezza del movimento di mercato è stata molto meno marcata rispetto a quella giapponese l'economia ha assistito a quattro rialzi tassi tra marzo e novembre, volti a frenare un'inflazione che non ha mai realmente generato segnali di raffreddamento nell'economia. Settore tecnologia e consumi ciclici hanno maggiormente beneficiato mentre i minerari ed il settore finanziario hanno contribuito a sostenere il mercato nonostante il raffreddamento della domanda di commodity cinese e la minor richiesta di prestiti legati ad aumento tassi di interesse - raffreddamento settore immobiliare. Decisamente inferiore alla media il risultato complessivo dell'area asiatica. La Cina registra una significativa sottoperformance, principalmente a causa dell'inasprimento dei problemi del mercato immobiliare e della progressiva uscita degli investitori stranieri dal Paese generata dalle continue tensioni geopolitiche con gli USA. Al contrario, buoni risultati in Taiwan e in Corea, grazie alla ripresa dei rispettivi comparti tecnologici, e, soprattutto, in India, grazie alla stabilità politica (dopo la vittoria del partito al Governo in alcune importanti elezioni regionali) ed alla continua forza della domanda interna.

Nel corso del 2023 il portafoglio ha mantenuto un'esposizione azionaria leggermente inferiore a quella del benchmark. Nel primo trimestre Cina e Hong Kong sono stati preferiti a Giappone ed Australia, dove l'esposizione azionaria ha privilegiato i comparti finanziari e materie prime. Con la diffusione dei primi risultati societari in Giappone, a inizio aprile, e considerando la riforma varata dalla Borsa giapponese e il crescente interesse per questo mercato (l'unico con una politica monetaria ancora decisamente espansiva), l'esposizione ai titoli giapponesi è stata portata in sovrappeso, riducendo contestualmente Cina e Taiwan, privilegiando i comparti esposti alle esportazioni (industriali, tecnologia e consumi discrezionali) a scapito di farmaceutico, consumi di base e materie prime. Parimenti l'Australia è tornata neutrale, e l'India, da neutrale, è passata in sovrappeso.

Nel corso del 2023 il fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti ma inferiore rispetto al proprio benchmark di riferimento.

I mercati, nel corso del 2024, non si attendono cambiamenti strutturali di politiche monetarie espansive in Giappone, diversamente ci si attende un inizio tagli di tassi in Australia e nelle altre economie sviluppate. Ci si attende inoltre misure monetarie e fiscali più espansive delle attuali in Cina ed una prosecuzione positiva della riforma del TSE in Giappone. Sarà anche un anno molto impegnativo da un punto di vista politico: oltre che negli USA, sono previste elezioni nazionali in India, Indonesia, Taiwan, Sudafrica e Messico. Queste evoluzioni, potenzialmente fonte di volatilità per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sulla politica monetaria americana, dell'evoluzione dei conflitti in Medio Oriente e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto

sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Dai-ichi Life Holdings, Inc., Mitsubishi Corp., Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., National Australia Bank Limited, Sony Group Corp., Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Toyota Motor Corp..

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,091 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,088 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA PACIFICO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>595.308.762</b>	<b>95,989%</b>	<b>524.530.990</b>	<b>89,325%</b>
A1. Titoli di debito	65.413.381	10,547%	46.251.434	7,876%
A1.1 Titoli di Stato	65.413.381	10,547%	46.251.434	7,876%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	529.895.381	85,442%	478.279.556	81,449%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>1</b>	<b>0,000%</b>	<b>2</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	2	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>5.099.982</b>	<b>0,822%</b>	<b>6.546.497</b>	<b>1,115%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	5.099.982	0,822%	6.546.497	1,115%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>16.951.091</b>	<b>2,734%</b>	<b>55.134.337</b>	<b>9,389%</b>
F1. Liquidità disponibile	16.181.877	2,610%	57.029.490	9,712%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	39.120.793	6,308%	12.838.606	2,186%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-38.351.579	-6,184%	-14.733.759	-2,509%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.822.802</b>	<b>0,455%</b>	<b>1.000.232</b>	<b>0,171%</b>
G1. Ratei attivi	2.021.133	0,326%	443.877	0,076%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	801.669	0,129%	556.355	0,095%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>620.182.638</b>	<b>100,000%</b>	<b>587.212.058</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	426	269
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	245.481	154.305
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	245.481	154.305
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	899.280	777.864
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	734.600	776.060
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	164.680	1.804
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.145.187</b>	<b>932.438</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>619.037.451</b>	<b>586.279.620</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>136.798.047</b>	<b>149.583.612</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	17.481.021,896	19.783.890,164
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,826	7,561
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>2.674.633</b>	<b>3.982.247</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	390.559,139	589.653,497
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,848	6,754
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>79.595.732</b>	<b>82.183.180</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	10.521.362,814	11.215.660,935
Valore unitario delle quote CLASSE B	7,565	7,328
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>547.867</b>	<b>614.497</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	82.749,149	93.878,526
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	6,621	6,546
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>66.295.072</b>	<b>78.589.040</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	7.574.659,014	9.399.778,027
Valore unitario delle quote CLASSE F	8,752	8,361
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>333.126.100</b>	<b>271.327.044</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	55.736.788,838	47.456.781,972
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,977	5,717

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	3.180.040,379
Quote rimborsate	5.482.908,647
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	146.448,792
Quote rimborsate	345.543,150
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.331.230,147
Quote rimborsate	2.025.528,268
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	3.193,154
Quote rimborsate	14.322,531
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.514.446,825
Quote rimborsate	4.339.565,838
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	21.648.097,733
Quote rimborsate	13.368.090,867

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA PACIFICO AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>46.506.748</b>		<b>-59.737.428</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	13.433.940		11.745.071	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	695.267		1.991	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	12.738.673		11.743.080	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-259.946		-31.819.375	
A2.1 Titoli di debito	-629.229			
A2.2 Titoli di capitale	369.283		-32.047.903	
A2.3 Parti di OICR			228.528	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	33.332.754		-39.663.124	
A3.1 Titoli di debito	59.585		-161.672	
A3.2 Titoli di capitale	33.273.169		-39.501.452	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>46.506.748</b>		<b>-59.737.428</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-1</b>		<b>-538.870</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-1		-538.870	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-1		-538.870	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-1</b>		<b>-538.870</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-9.464.395</b>		<b>-25.805.400</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-9.464.395		-25.805.400	
C1.1 Su strumenti quotati	-9.464.395		-23.623.429	
C1.2 Su strumenti non quotati			-2.181.971	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

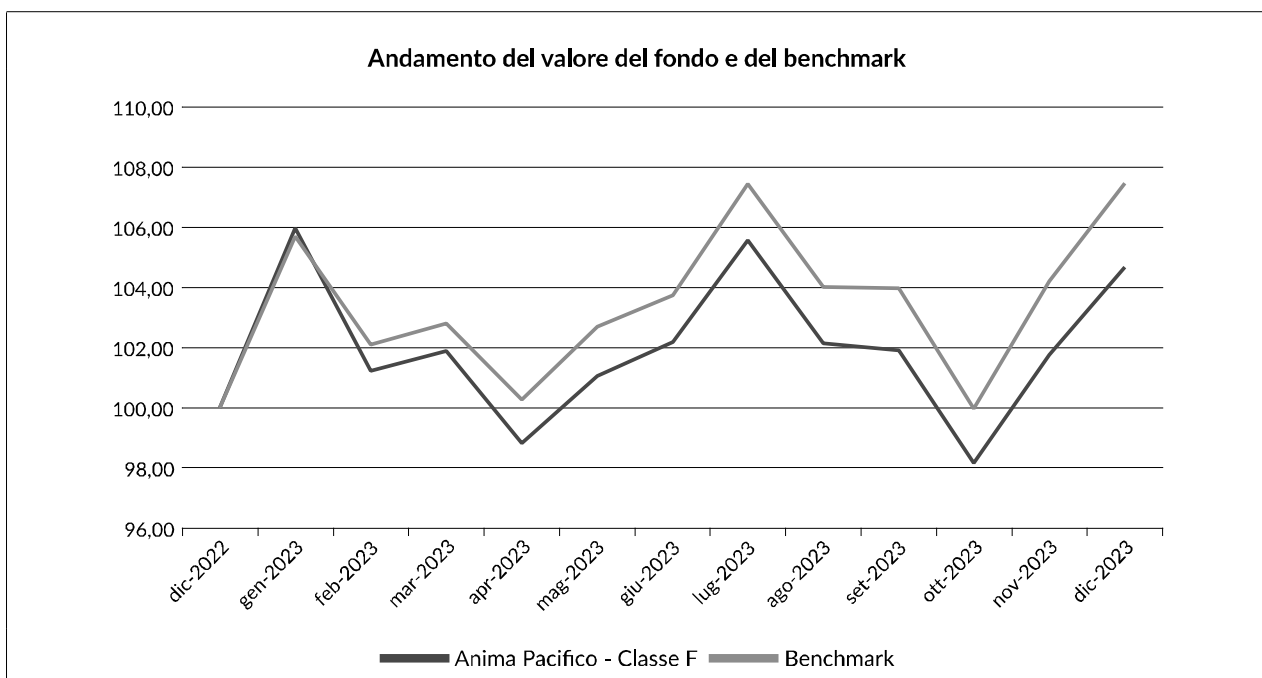
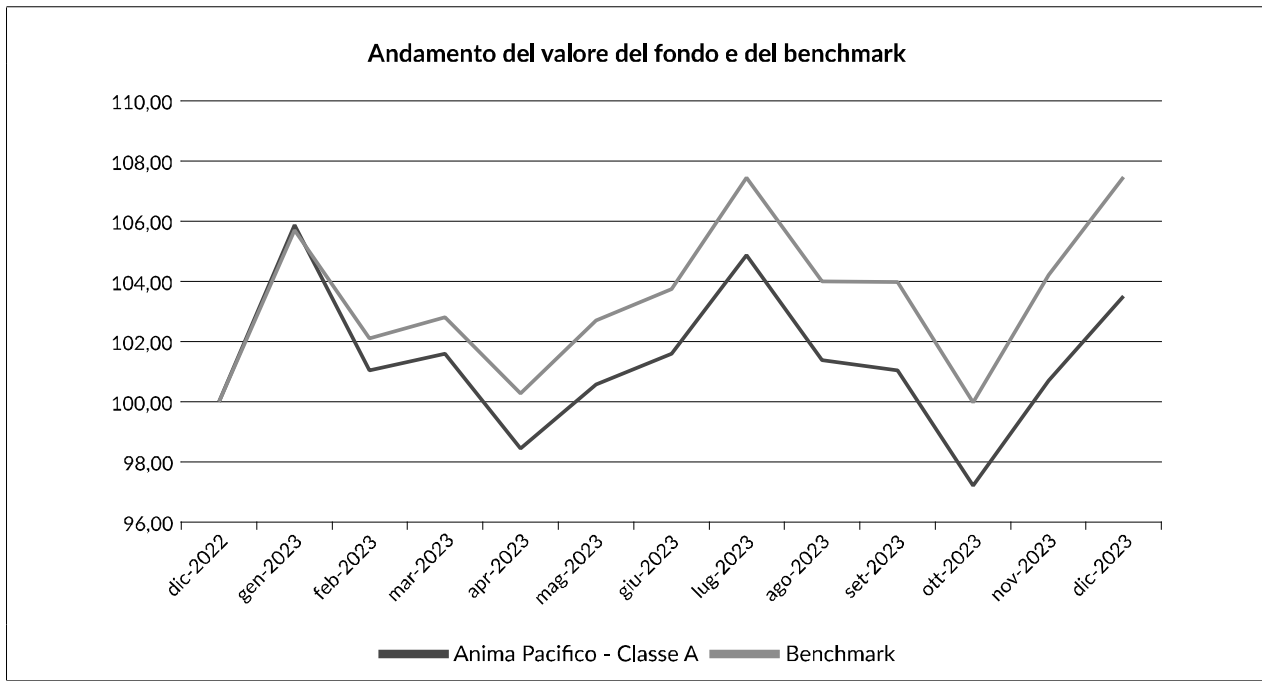


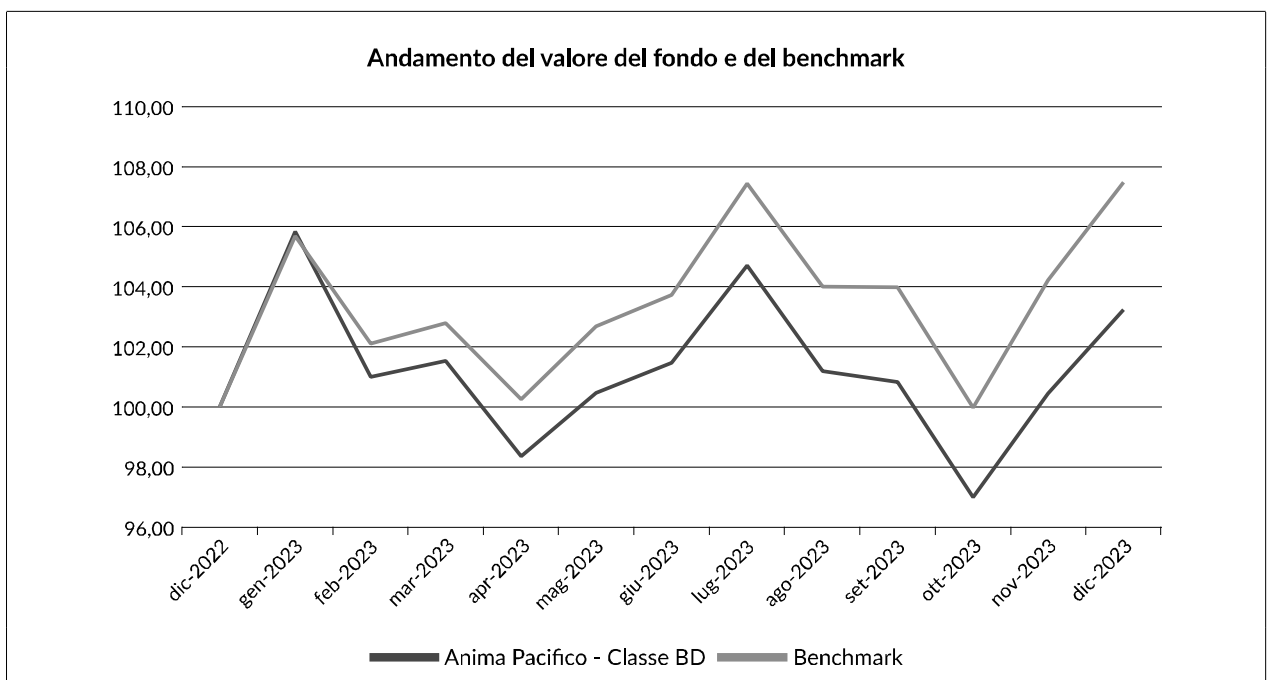
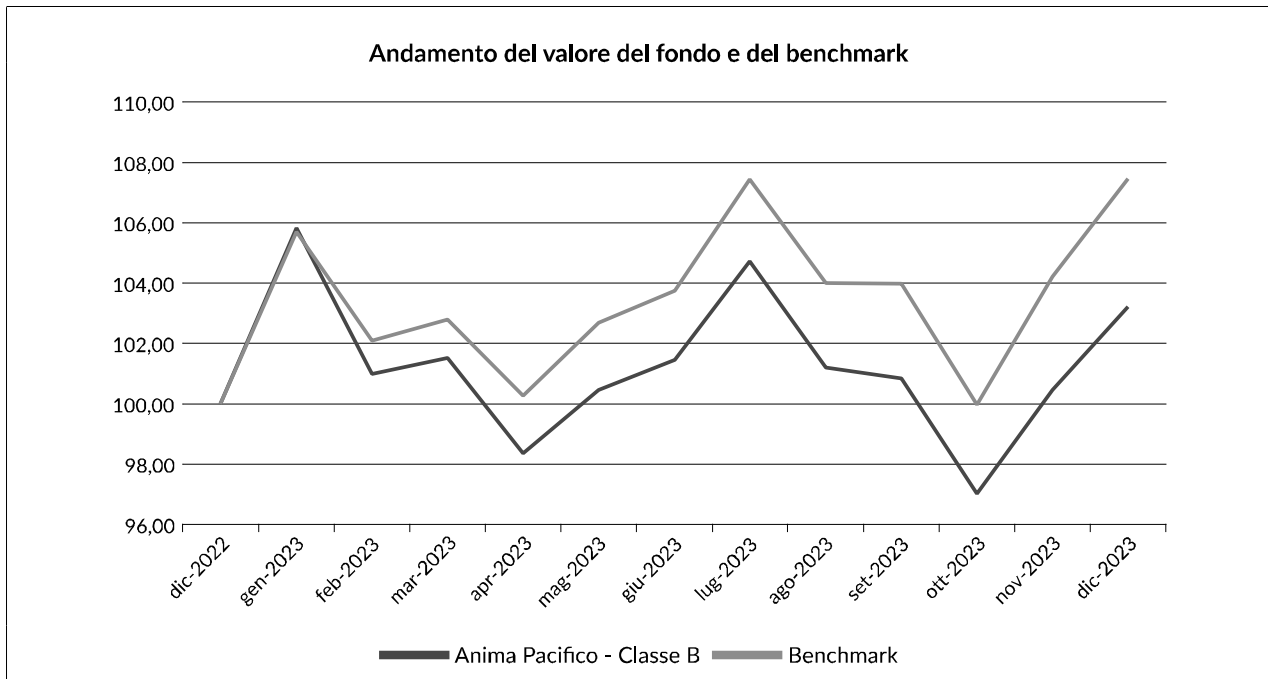
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-2.928.840</b>		<b>-2.711.768</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-433.152		392.216	
E1.1 Risultati realizzati	-271.728		173.693	
E1.2 Risultati non realizzati	-161.424		218.523	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-72.490		-122.606	
E2.1 Risultati realizzati	-479.668		-122.606	
E2.2 Risultati non realizzati	407.178			
E3. LIQUIDITÀ	-2.423.198		-2.981.378	
E3.1 Risultati realizzati	10.685		-511.636	
E3.2 Risultati non realizzati	-2.433.883		-2.469.742	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>19.916</b>		<b>53.749</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	19.916		53.749	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>34.133.428</b>		<b>-88.739.717</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-3.267</b>		<b>-3.681</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.267		-3.681	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>34.130.161</b>		<b>-88.743.398</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-11.219.901</b>		<b>-11.497.880</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-8.621.212		-8.952.732	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.975.968		-3.083.927	
Provvigioni di gestione Classe AD	-68.898		-74.948	
Provvigioni di gestione Classe F	-619.639		-838.396	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.842.114		-1.949.406	
Provvigioni di gestione Classe BD	-13.483		-14.587	
Provvigioni di gestione Classe Y	-3.101.110			
Provvigione di gestione classe Y			-2.991.468	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-264.460		-274.669	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-502.668		-523.032	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-15.813		-14.708	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.815.748		-1.732.739	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.437.208</b>		<b>4.729</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.111.922		352.469	
I2. ALTRI RICAVI	388.943		201.058	
I3. ALTRI ONERI	-63.657		-548.798	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>24.347.468</b>		<b>-100.236.549</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>24.347.468</b>		<b>-100.236.549</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>4.734.128</b>		<b>-24.884.943</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>104.288</b>		<b>-581.880</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>2.543.597</b>		<b>-14.263.635</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>17.578</b>		<b>-104.519</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>3.020.462</b>		<b>-15.179.377</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>13.927.415</b>		<b>-45.222.195</b>

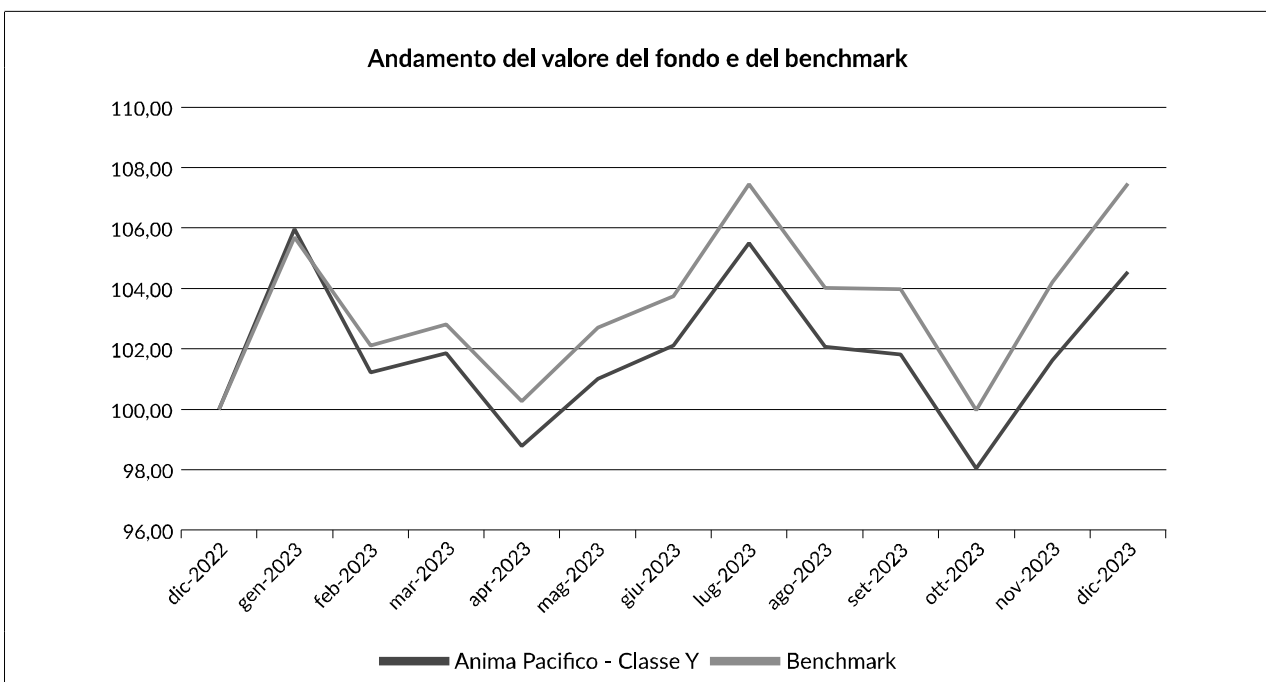
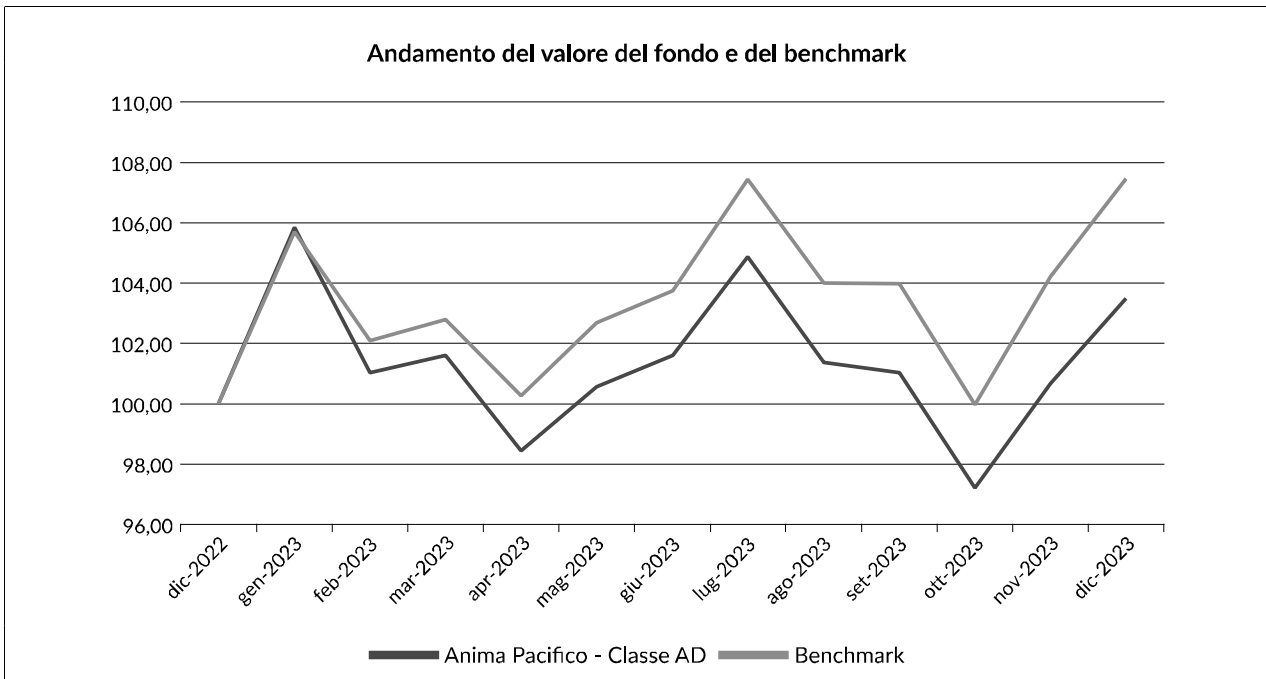
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

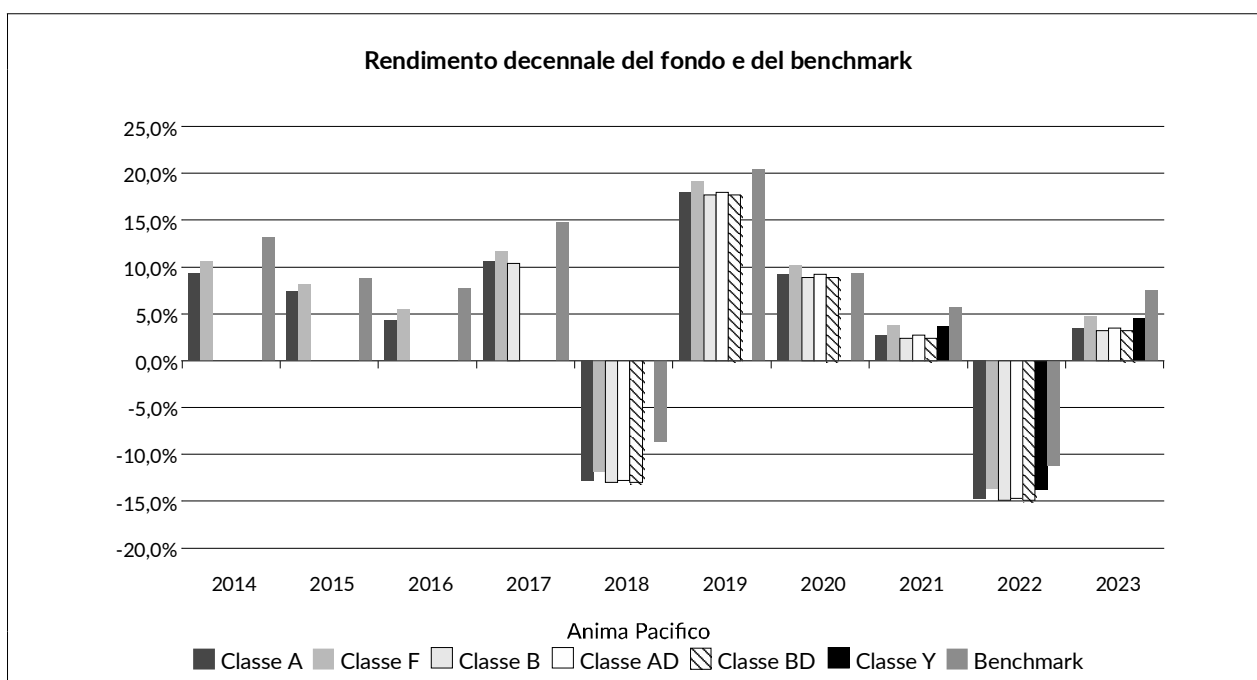
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	3,5%	4,7%	3,2%	3,5%	3,2%	4,5%	7,5%
Performance ultimi tre anni	-3,2%	-2,1%	-3,5%	-3,2%	-3,5%	-2,2%	0,3%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Pacifico - Classe A	1,70%	1,76%	1,22%
Anima Pacifico - Classe F	1,68%	1,77%	1,23%
Anima Pacifico - Classe B	1,79%	1,81%	1,23%
Anima Pacifico - Classe AD	1,70%	1,76%	1,23%
Anima Pacifico - Classe BD	1,80%	1,80%	1,23%
Anima Pacifico - Classe Y	1,80%	1,80%	1,24%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,154	9,051	9,684
Valore minimo della quota	7,350	7,085	8,572

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,283	8,265	9,005
Valore minimo della quota	6,432	6,328	7,827

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,901	8,809	9,441
Valore minimo della quota	7,109	6,869	8,336

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,058	8,044	8,780
Valore minimo della quota	6,221	6,136	7,613

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	9,025	9,899	10,480
Valore minimo della quota	8,206	7,818	9,333

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,171	6,791	7,197
Valore minimo della quota	5,605	5,347	6,395

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario e azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,8	11,7	0,9
Tasso	0,1	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	10,5	10,3	0,8
Valutario	5,5	5,5	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia	61.223.699		
Cina	36.808.105		
Corea del Sud	47.247.884		
Giappone	202.018.034		
Hong Kong	22.177.368		
India	64.770.533		
Indonesia	8.290.025		
Irlanda	6.420.838		
Italia		20.620.414	
Malesia	3.223.786		
Nuova Zelanda	1.541.498		
Singapore	13.048.808		
Stati Uniti	1.379.353	44.792.967	
Taiwan	57.094.430		
Thailandia	4.651.021		
<b>Totali</b>	<b>529.895.382</b>	<b>65.413.381</b>	

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	18.151.482		
Assicurativo	23.641.121		
Bancario	74.146.824		
Chimico e idrocarburi	26.210.277		
Commercio	28.980.974		
Comunicazioni	42.661.586		
Diversi	21.651.064		
Elettronico	117.592.337		
Farmaceutico	34.101.221		
Finanziario	21.899.803		
Immobiliare - Edilizio	15.720.666		
Meccanico - Automobilistico	66.953.749		
Minerario e Metallurgico	26.981.262		
Tessile	374.261		
Titoli di Stato		65.413.381	
Trasporti	10.828.755		
<b>Totali</b>	<b>529.895.382</b>	<b>65.413.381</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
US TREASURY N/B 4.25% 23-31/12/2024	USD	34.600.000	31.158.187	5,024%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.674.180	29.283.860	4,722%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	388.275	21.424.082	3,454%
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	19.000.000	18.674.809	3,011%
US TREASURY N/B 2.5% 19-31/01/2024	USD	15.100.000	13.634.780	2,199%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	620.000	10.313.192	1,663%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	257.266	8.756.722	1,412%
BHP GROUP LTD	AUD	280.803	8.743.764	1,410%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	117.184	8.092.638	1,305%
SONY GROUP CORP	JPY	90.700	7.810.051	1,259%
mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	JPY	961.458	7.479.483	1,206%
AIA GROUP LTD	HKD	931.500	7.348.761	1,185%
KEYENCE CORP	JPY	16.100	6.422.072	1,036%
SK HYNIX INC	KRW	60.739	6.041.117	0,974%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	298.600	5.736.793	0,925%
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	170.000	5.732.034	0,924%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	202.638	5.698.405	0,919%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	591.067	5.180.380	0,835%
CSL LTD	AUD	28.672	5.076.798	0,819%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	227.473	4.909.208	0,792%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	249.011	4.722.119	0,761%
PDD HOLDINGS INC	USD	34.681	4.593.470	0,741%
HITACHI LTD	JPY	67.500	4.408.010	0,711%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	189.900	4.370.295	0,705%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	271.347	4.344.502	0,701%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	26.500	4.297.452	0,693%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	186.649	4.279.548	0,690%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	94.434	4.171.907	0,673%
MITSUI & CO LTD	JPY	118.100	4.017.720	0,648%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	105.000	3.989.410	0,643%
HDFC BANK LIMITED	INR	213.061	3.961.775	0,639%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	117.094	3.638.083	0,587%
INFOSYS LTD	INR	212.988	3.574.977	0,576%
MEDIATEK INC	TWD	118.707	3.553.971	0,573%
KAJIMA CORP	JPY	230.000	3.480.271	0,561%
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	27.500	3.333.899	0,538%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	83.700	3.204.853	0,517%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	224.719	3.178.742	0,513%
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	127.000	3.157.598	0,509%
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	283.400	3.068.140	0,495%
KDDI CORP	JPY	104.900	3.021.709	0,487%
MITSUBISHI CORP	JPY	208.800	3.021.384	0,487%
KIA CORP	KRW	42.909	3.016.071	0,486%
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	824.100	2.965.486	0,478%
ADVANTEST CORP	JPY	93.600	2.883.124	0,465%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	8.324.514	2.802.035	0,452%
GOODMAN GROUP	AUD	172.358	2.693.593	0,434%
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	23.416	2.656.050	0,428%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	394.109	2.609.782	0,421%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	117.300	2.604.599	0,420%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	20.620.414		44.792.967	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		1.827.367	311.874.512	211.468.202
- con voto limitato				
- altri			2.898.209	1.827.091
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	20.620.414	1.827.367	359.565.688	213.295.293
- in percentuale del totale delle attività	3,325%	0,295%	57,977%	34,392%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	20.620.414		371.704.561	202.983.787
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	20.620.414		371.704.561	202.983.787
- in percentuale del totale delle attività	3,325%		59,934%	32,730%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	128.914.582	109.182.990
- titoli di Stato	128.914.582	109.182.990
- altri		
Titoli di capitale	464.852.324	446.878.857
Parti di OICR		
Totale	593.766.906	556.061.847

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			1	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			1	
- in percentuale del totale delle attività			0,000%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	44.792.967		
Euro	20.620.414		
<b>Totale</b>	<b>65.413.381</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	5.099.982		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			5.099.982		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	400.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:			139.877.541		
- titoli			139.877.541		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			131.609.738		
- titoli di Stato			114.889.871		
- altri titoli di debito			16.719.867		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			296.667.820		
- titoli di Stato			16.719.867		
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			279.947.953		
- altri					



## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	11.115.481
- Liquidità disponibile in divise estere	5.066.396
<b>Totale</b>	<b>16.181.877</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	96.802
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	717.329
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	19.276.208
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	19.030.454
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>39.120.793</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-44.917
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-19.030.454
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-19.276.208
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-38.351.579</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>16.951.091</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>2.021.133</b>
Rateo su titoli stato quotati	912.770
Rateo su prestito titoli	1.668
Rateo interessi attivi di c/c	1.106.695
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>801.669</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	407.178
Liquidità da ricevere su dividendi	394.491
<b>Totale</b>	<b>2.822.802</b>

**Sezione III - Le passività****III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
<b>Finanziamenti ricevuti</b>	<b>426</b>
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	426
<b>Totale</b>	<b>426</b>

**III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE**

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI**

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

**III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI**

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>245.481</b>
Rimborsi	02/01/2024	175.084
Rimborsi	03/01/2024	70.397
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>245.481</b>

**III.6 ALTRE PASSIVITA'**

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-734.600</b>
Rateo passivo depositario	-39.388
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.303
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-6.391
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-140.086
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-214.121
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-4.372
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-44.242
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-259.986
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-972
Rateo passivo calcolo quota	-14.697
Rateo calcolo quota SGR	-6.042
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-164.680</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-3.256
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-161.424
<b>Totale</b>	<b>-899.280</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	149.583.612	166.461.905	125.695.391
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	24.622.833	38.521.372	67.794.695
- sottoscrizioni singole	6.318.251	15.725.718	46.322.854
- piani di accumulo	10.769.845	13.736.067	11.070.320
- switch in entrata	7.534.737	9.059.587	10.401.521
b) risultato positivo della gestione	4.734.128		2.692.860
Decrementi:			
a) rimborsi:	42.142.526	30.514.722	29.721.041
- riscatti	16.255.665	12.269.399	18.090.656
- piani di rimborso	6.189.933	4.541.480	4.708.181
- switch in uscita	19.696.928	13.703.843	6.922.204
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		24.884.943	
Patrimonio netto a fine periodo	136.798.047	149.583.612	166.461.905
Numero totale quote in circolazione	17.481.021,896	19.783.890,164	18.781.235,695
Numero quote detenute da investitori qualificati			532.406,214
% Quote detenute da investitori qualificati			2,835%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	61.630,913	78.583,502	63.736,561
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,353%	0,397%	0,339%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.982.247	3.928.929	878.232
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.007.185	1.937.475	3.584.261
- sottoscrizioni singole	232.073	747.668	3.016.114
- piani di accumulo	36.892	80.186	84.487
- switch in entrata	738.220	1.109.621	483.660
b) risultato positivo della gestione	104.288		
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.344.447	1.218.257	449.763
- riscatti	743.057	518.202	222.051
- piani di rimborso	5.842	9.923	15.071
- switch in uscita	1.595.548	690.132	212.641
b) proventi distribuiti	74.640	84.020	44.054
c) risultato negativo della gestione		581.880	39.747
Patrimonio netto a fine periodo	2.674.633	3.982.247	3.928.929
Numero totale quote in circolazione	390.559,139	589.653,497	485.466,711
Numero quote detenute da investitori qualificati	461,066	452,871	443,009
% Quote detenute da investitori qualificati	0,118%	0,077%	0,091%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	6.788,294	6.788,294	6.788,294
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,738%	1,151%	1,398%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	82.183.180	95.438.704	96.964.776
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.944.397	14.183.387	20.690.271
- sottoscrizioni singole	1.903.182	2.223.963	6.582.323
- piani di accumulo	7.813.930	11.545.310	12.873.445
- switch in entrata	227.285	414.114	1.234.503
b) risultato positivo della gestione	2.543.597		2.404.627
Decrementi:			
a) rimborsi:	15.075.442	13.175.276	24.620.970
- riscatti	5.162.687	5.335.291	13.531.890
- piani di rimborso	5.808.342	5.218.590	8.253.264
- switch in uscita	4.104.413	2.621.395	2.835.816
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		14.263.635	
Patrimonio netto a fine periodo	79.595.732	82.183.180	95.438.704
Numero totale quote in circolazione	10.521.362,814	11.215.660,935	11.082.831,093
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.355,779	43.312,449	46.142,841
% Quote detenute da investitori qualificati	0,079%	0,386%	0,416%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	79.446,987	83.926,133	60.619,476
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,755%	0,748%	0,547%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	614.497	689.657	692.410
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	21.160	161.375	269.032
- sottoscrizioni singole	6.165	125.695	184.118
- piani di accumulo	14.995	30.964	52.706
- switch in entrata		4.716	32.208
b) risultato positivo della gestione	17.578		15.125
Decrementi:			
a) rimborsi:	92.925	117.424	273.883
- riscatti	54.306	74.911	213.603
- piani di rimborso	58	10.759	36.831
- switch in uscita	38.561	31.754	23.449
b) proventi distribuiti	12.443	14.592	13.027
c) risultato negativo della gestione		104.519	
Patrimonio netto a fine periodo	547.867	614.497	689.657
Numero totale quote in circolazione	82.749,149	93.878,526	87.696,202
Numero quote detenute da investitori qualificati	469,138	460,787	450,736
% Quote detenute da investitori qualificati	0,567%	0,491%	0,514%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.708,886	2.708,886	3.984,248
% Quote detenute da soggetti non residenti	3,274%	2,886%	4,543%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	78.589.040	124.174.552	133.190.551
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	21.472.215	12.149.725	50.530.616
- sottoscrizioni singole	21.472.215	7.546.008	50.366.223
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata		4.603.717	164.393
b) risultato positivo della gestione	3.020.462		6.306.708
Decrementi:			
a) rimborsi:	36.786.645	42.555.860	65.853.323
- riscatti	36.786.645	42.555.860	65.853.323
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		15.179.377	
Patrimonio netto a fine periodo	66.295.072	78.589.040	124.174.552
Numero totale quote in circolazione	7.574.659,014	9.399.778,027	12.814.846,419
Numero quote detenute da investitori qualificati	7.389.534,015	9.274.134,008	12.814.531,594
% Quote detenute da investitori qualificati	97,556%	98,663%	99,998%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	184.524,652	163.217,592	336.673,283
% Quote detenute da soggetti non residenti	2,436%	1,736%	2,627%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	271.327.044	368.659.655	280.968.304
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	125.994.000	38.414.764	224.213.440
- sottoscrizioni singole	125.994.000	38.414.764	224.213.440
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	13.927.415		10.090.534
Decrementi:			
a) rimborsi:	78.122.359	90.525.180	146.612.623
- riscatti	78.122.359	90.525.180	146.612.623
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		45.222.195	
Patrimonio netto a fine periodo	333.126.100	271.327.044	368.659.655
Numero totale quote in circolazione	55.736.788,838	47.456.781,972	55.556.151,237
Numero quote detenute da investitori qualificati	54.385.758,018	45.342.613,461	52.401.419,476
% Quote detenute da investitori qualificati	97,576%	95,545%	94,322%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	52.529.068	8,486%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-6.391
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Yuan Cinese	1.210.347		8.556	1.218.903	87	3	90
Rupia Indonesiana	8.290.025			8.290.025	338	99	437
Ringgit Malese	3.223.786			3.223.786	1		1
Dollaro Australiano	65.606.111		2.146.428	67.752.539			
Euro	22.252.263		12.523.659	34.775.922		1.143.144	1.143.144
Sterlina Inglese			44.496	44.496			
Dollaro di Hong Kong	59.138.575		1.625.280	60.763.855			
Rupia Indiana	59.861.325		388.076	60.249.401			
Yen Giapponese	202.018.034		-77.973	201.940.061			
Dollaro Neozelandese			2.267	2.267			
Dollaro di Singapore	12.265.646		1.110.430	13.376.076			
Nuova Lira Turca			18	18			
Dollaro USA	57.215.913		1.882.030	59.097.943			
Baht Thailandese	4.651.021		3.589	4.654.610			
Dollaro Taiwanese	57.427.815		117.037	57.544.852			
Won Sudcoreano	47.247.884			47.247.884		1.515	1.515
<b>Totale</b>	<b>600.408.745</b>		<b>19.773.893</b>	<b>620.182.638</b>	<b>426</b>	<b>1.144.761</b>	<b>1.145.187</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	-629.229	-1.011.607	59.585	-106.721
2. Titoli di capitale	369.283	-11.935.351	33.273.169	-16.981.092
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-1			
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			-9.464.395	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	1.122 18.794		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-271.728	-161.424
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-479.668	407.178
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	10.685	-2.433.883

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-1.650
- c/c denominato in divise estere	-1.617
<b>Totale</b>	<b>-3.267</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	2.976	1,995%						
1) Provvigioni di gestione	AD	69	2,000%						
1) Provvigioni di gestione	B	1.842	2,244%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	13	2,164%						
1) Provvigioni di gestione	F	620	0,859%						
1) Provvigioni di gestione	Y	3.101	0,997%						
provvigioni di base	A	2.976	1,995%						
provvigioni di base	AD	69	2,000%						
provvigioni di base	B	1.842	2,244%						
provvigioni di base	BDI	13	2,164%						
provvigioni di base	F	620	0,859%						
provvigioni di base	Y	3.101	0,997%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	64	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,029%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	35	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	31	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	133	0,043%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	121	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	3	0,087%						
4) Compenso del depositario	B	67	0,082%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	59	0,082%						
4) Compenso del depositario	Y	253	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	5	0,002%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	4	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	2	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	8	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>3.168</b>	<b>2,124%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>73</b>	<b>2,115%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>1.947</b>	<b>2,372%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>13</b>	<b>2,164%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>713</b>	<b>0,987%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>3.501</b>	<b>1,125%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		811		0,089%		129		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		712		0,078%		129		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		99		0,011%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3			7,284%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	234	0,157%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	5	0,145%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	130	0,158%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	1	0,166%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	114	0,158%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	509	0,164%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>11.222</b>	<b>1,814%</b>			<b>129</b>	<b>0,021%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
81.474	67.395	14.079

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,36	0,16

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.111.922</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.111.922
<b>Altri ricavi</b>	<b>388.943</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	3
Sopravvenienze attive	261.895
Proventi conti derivati	122.987
Altri ricavi diversi	32
Penali positive CSDR	317
Interessi attivi conto collateral	3.708
Sopravvenienze attive Classe BD	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-63.657</b>
Sopravvenienze passive	-4.711
Commissioni deposito cash	-58.602
Oneri conti derivati	-336
Altri oneri diversi	-7
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>1.437.208</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	JPY	6.000.000.000	4
Compravendita a termine	V	AUD	1.600.000	1

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	JPY	3.000.000.000	2

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			129.147		
Soggetti non appartenenti al gruppo		6.296	675.676		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	593.766.906
- Vendite	556.061.847
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.149.828.753</b>
- Sottoscrizioni	183.061.790
- Rimborsi	174.564.344
<b>Totale raccolta</b>	<b>357.626.134</b>
Totale	792.202.619
Patrimonio medio	618.661.045
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>128,051%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	131.609.738	22,108%
TOTALE	131.609.738	22,108%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	131.609.738	21,260%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		69.938.757
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		32.565.974
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		29.417.951
- REPUBLIC OF AUSTRIA		4.179.671
- NETHERLANDS GOVERNMENT		3.595.954
- US TREASURY N/B		179.234

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	131.609.738	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	19.916			7.573	27.489	72,451%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Pacifico**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Pacifico (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA EMERGENTI

Nel 2023 il complesso dei mercati emergenti, pur sottoperformando di misura i principali mercati sviluppati, ha registrato un risultato positivo. Determinante il contributo dell'area latino-americana, in particolare del Brasile, dove i mercati hanno premiato l'approvazione di importanti riforme fiscali (come il varo dell'imposta sul valore aggiunto) e l'inizio di un ciclo espansivo di politica monetaria, e del Messico, dove gli investitori continuano a scommettere sul mantenimento di politiche fiscali sostanzialmente prudenti. Decisamente inferiore alla media il risultato complessivo dell'area asiatica. La Cina registra una significativa sottoperformance, principalmente a causa dell'inasprimento dei problemi del mercato immobiliare e della progressiva uscita degli investitori stranieri dal Paese (per le continue tensioni geopolitiche con gli USA). Al contrario, buoni risultati in Taiwan e in Corea, grazie alla ripresa dei rispettivi comparti tecnologici, e, soprattutto, in India, grazie alla stabilità politica (dopo la vittoria del partito al Governo in alcune importanti elezioni regionali) e alla continua forza della domanda interna. Accentuate anche le divergenze tra i mercati dell'area CEEMEA. Positivi i principali paesi dell'est Europa, dove i mercati hanno premiato l'inizio di politiche monetarie espansive (in Ungheria e in Polonia), e la stabilizzazione dei fondamentali macro (in Grecia). Le tensioni in Medio Oriente, le incertezze sulla politica monetaria americana e la debolezza delle principali materie prime, hanno influito negativamente, invece, sui risultati dei principali paesi del Golfo persico, della Turchia e del Sudafrica. Nel corso del 2023 il fondo ha mantenuto una esposizione azionaria mediamente inferiore a quella del benchmark di riferimento. Da fine ottobre il livello di investito è tornato neutrale. A livello geografico è stato mantenuto un costante sovrappeso nell'area asiatica, in particolare sul mercato cinese, in India e in Corea: il sovrappeso in Cina è stato chiuso a novembre, a fronte di un incremento in India, Corea e Brasile. A fronte di sottopesi significativi in Turchia, UAE e Kuwait, è stato mantenuto un costante sovrappeso in Arabia Saudita e, da ottobre, anche in Polonia. Per quanto riguarda l'area latino-americana, dal posizionamento pressoché neutrale di inizio anno, si è passati ad un sovrappeso in Brasile a fronte di un sottopeso in Messico. A livello settoriale il fondo ha mantenuto un costante sovrappeso nei comparti beni durevoli e consumi di base e un costante sottopeso nei finanziari, industriali e materie prime. I comparti energia e tecnologia, neutrali a inizio anno, sono in sovrappeso dal secondo trimestre. Il fondo chiude il periodo con una performance assoluta positiva, ma negativa in termini relativi. Il fondo è stato penalizzato dalla costante sovraesposizione al mercato cinese e dalle scelte di investimento in titoli e settori in alcuni mercati.

I mercati, nel corso del 2024, si attendono l'inizio di politiche monetarie espansive in diversi mercati emergenti (India, Messico e Indonesia) e ulteriori tagli di tassi in Brasile e in alcuni paesi dell'est Europa, oltre a misure monetarie e fiscali più espansive delle attuali in Cina. Sarà anche un anno molto impegnativo da un punto di vista politico: oltre che negli USA, sono previste elezioni nazionali in India, Indonesia, Taiwan, Sudafrica e Messico. Queste evoluzioni, potenzialmente fonte di volatilità per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sulla politica monetaria americana, dell'evoluzione dei conflitti in Medio Oriente e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,146 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe BD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,14 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in

circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA EMERGENTI AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>581.594.332</b>	<b>85,705%</b>	<b>502.346.759</b>	<b>80,410%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	554.516.641	81,715%	475.762.033	76,155%
A3. Parti di OICR	27.077.691	3,990%	26.584.726	4,255%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>1</b>	<b>0,000%</b>	<b>3</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	3	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>3.468.982</b>	<b>0,511%</b>	<b>5.794.310</b>	<b>0,927%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.468.982	0,511%	5.794.310	0,927%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>90.610.407</b>	<b>13,353%</b>	<b>114.970.964</b>	<b>18,403%</b>
F1. Liquidità disponibile	90.603.178	13,352%	118.271.790	18,932%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.859.419	0,274%	11.365.893	1,819%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.852.190	-0,273%	-14.666.719	-2,348%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.923.686</b>	<b>0,431%</b>	<b>1.622.349</b>	<b>0,260%</b>
G1. Ratei attivi	1.953.524	0,288%	881.046	0,141%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	970.162	0,143%	741.303	0,119%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>678.597.408</b>	<b>100,000%</b>	<b>624.734.385</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	336	173
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	179.879	84.210
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	179.879	84.210
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	831.580	964.448
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	827.971	887.765
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.609	76.683
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.011.795</b>	<b>1.048.831</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>677.585.613</b>	<b>623.685.554</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>114.233.599</b>	<b>126.973.282</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	9.647.885,083	10.931.953,049
Valore unitario delle quote CLASSE A	11,840	11,615
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>1.524.878</b>	<b>1.627.461</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	147.325,420	156.882,723
Valore unitario delle quote CLASSE AD	10,350	10,374
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B</b>	<b>138.040.805</b>	<b>141.102.625</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	12.125.376,859	12.603.454,306
Valore unitario delle quote CLASSE B	11,384	11,196
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI</b>	<b>705.616</b>	<b>875.869</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	70.840,186	87.511,540
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	9,961	10,009
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>61.266.103</b>	<b>6.008.968</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	4.610.441,652	466.283,600
Valore unitario delle quote CLASSE F	13,289	12,887
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>361.814.612</b>	<b>347.097.349</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	62.940.254,800	62.169.737,053
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,749	5,583

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	820.297,031
Quote rimborsate	2.104.364,997

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	38.614,540
Quote rimborsate	48.171,843

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.551.070,045
Quote rimborsate	2.029.147,492

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	3.219,921
Quote rimborsate	19.891,275

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	5.509.914,885
Quote rimborsate	1.365.756,833

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	26.366.035,237
Quote rimborsate	25.595.517,490

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA EMERGENTI AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

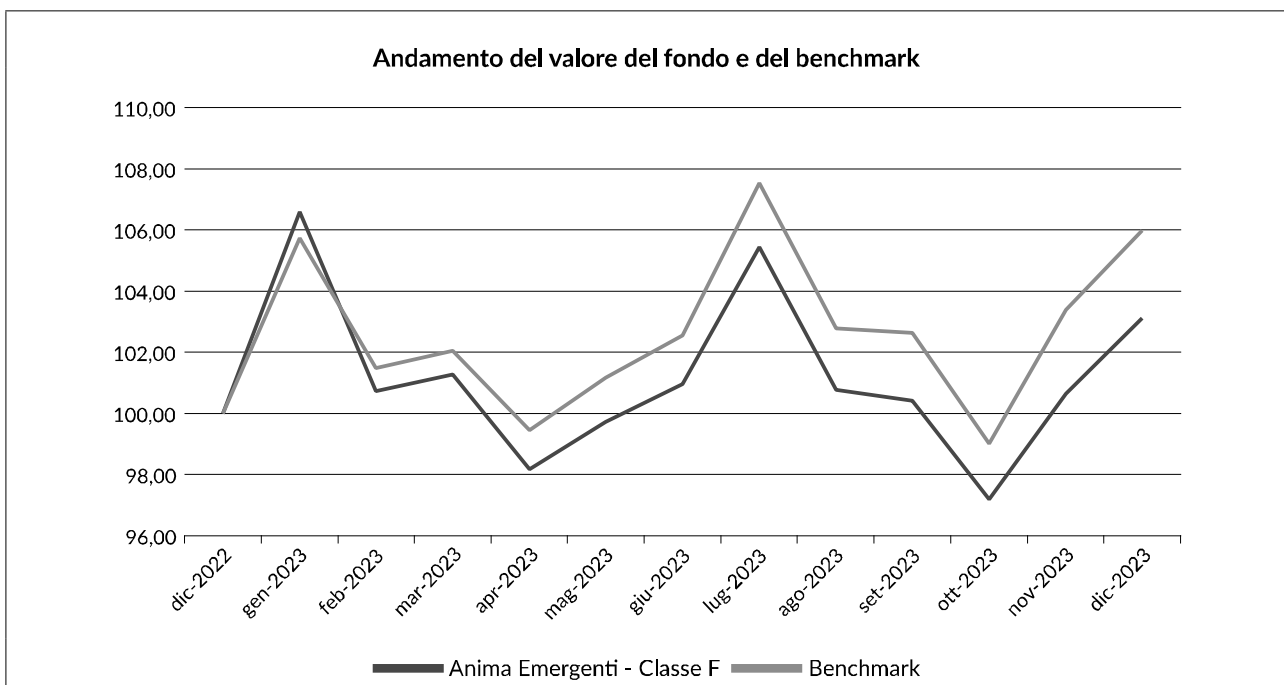
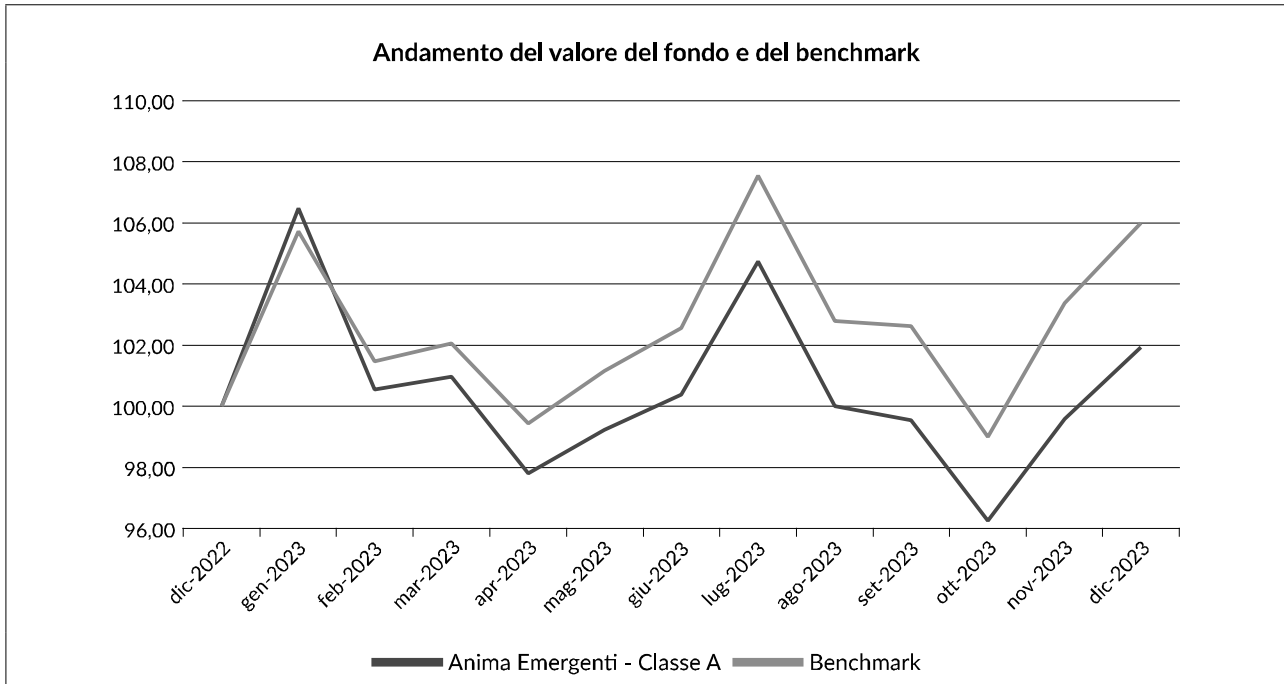
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>32.298.357</b>		<b>-87.178.570</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	15.217.552		12.898.020	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	894.242			
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	14.323.310		12.898.020	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-13.579.285		-47.882.546	
A2.1 Titoli di debito	210.266			
A2.2 Titoli di capitale	-13.568.434		-46.924.688	
A2.3 Parti di OICR	-221.117		-957.858	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	30.660.090		-52.194.044	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	29.388.434		-49.074.249	
A3.3 Parti di OICR	1.271.656		-3.119.795	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>32.298.357</b>		<b>-87.178.570</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-3</b>		<b>-1.068.067</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-1		-1.046.876	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-1		-1.046.876	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2		-21.191	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	-2		-21.191	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-3</b>		<b>-1.068.067</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-5.629.764</b>		<b>-42.719.807</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-5.629.764		-42.719.807	
C1.1 Su strumenti quotati	-5.629.764		-42.719.807	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-2.780.040</b>		<b>7.102.069</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-146.052		182.780	
E1.1 Risultati realizzati	-146.052		36.747	
E1.2 Risultati non realizzati			146.033	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	146.033		-262.280	
E2.1 Risultati realizzati	146.033		-188.815	
E2.2 Risultati non realizzati			-73.465	
E3. LIQUIDITÀ	-2.780.021		7.181.569	
E3.1 Risultati realizzati	-729.712		-519.969	
E3.2 Risultati non realizzati	-2.050.309		7.701.538	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>11.328</b>		<b>31.722</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	11.328		31.722	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>23.899.878</b>		<b>-123.832.653</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-3.628</b>		<b>-5.967</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.628		-5.967	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>23.896.250</b>		<b>-123.838.620</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-14.022.298</b>		<b>-13.645.083</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-9.749.761		-10.373.133	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.433.161		-2.927.660	
Provvigioni di gestione Classe AD	-33.619		-45.852	
Provvigioni di gestione Classe F	-348.186		-66.050	
Provvigioni di gestione Classe B	-3.223.210		-3.515.093	
Provvigioni di gestione Classe BD	-18.340		-23.722	
Provvigioni di gestione Classe Y	-3.693.245		-3.794.756	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-289.111		-295.603	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-617.935		-632.437	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-15.822		-15.768	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.349.669		-2.328.142	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>2.199.207</b>		<b>610.126</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.963.354		878.369	
I2. ALTRI RICAVI	269.489		382.780	
I3. ALTRI ONERI	-33.636		-651.023	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>12.073.159</b>		<b>-136.873.577</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>12.073.159</b>		<b>-136.873.577</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>2.230.501</b>		<b>-29.617.054</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>11.907</b>		<b>-469.038</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe B</b>		<b>1.996.228</b>		<b>-32.373.840</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI</b>		<b>11.732</b>		<b>-217.429</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>-137.792</b>		<b>-1.563.284</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>7.960.583</b>		<b>-72.632.932</b>

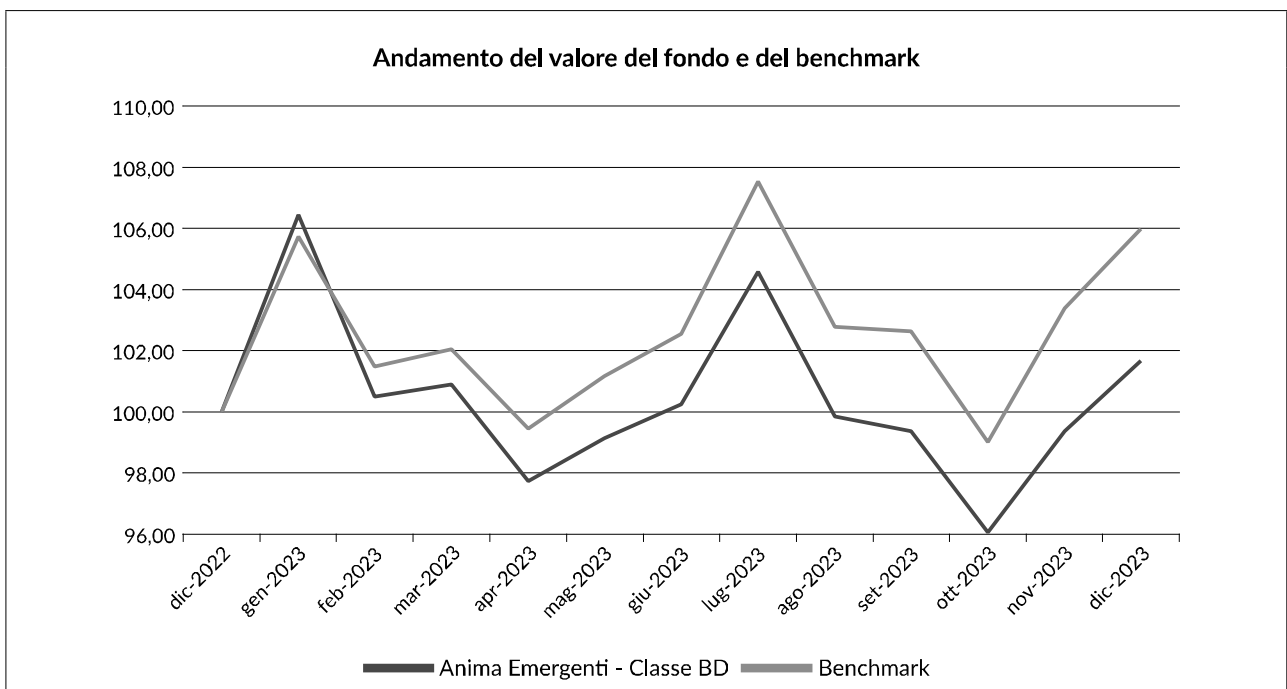
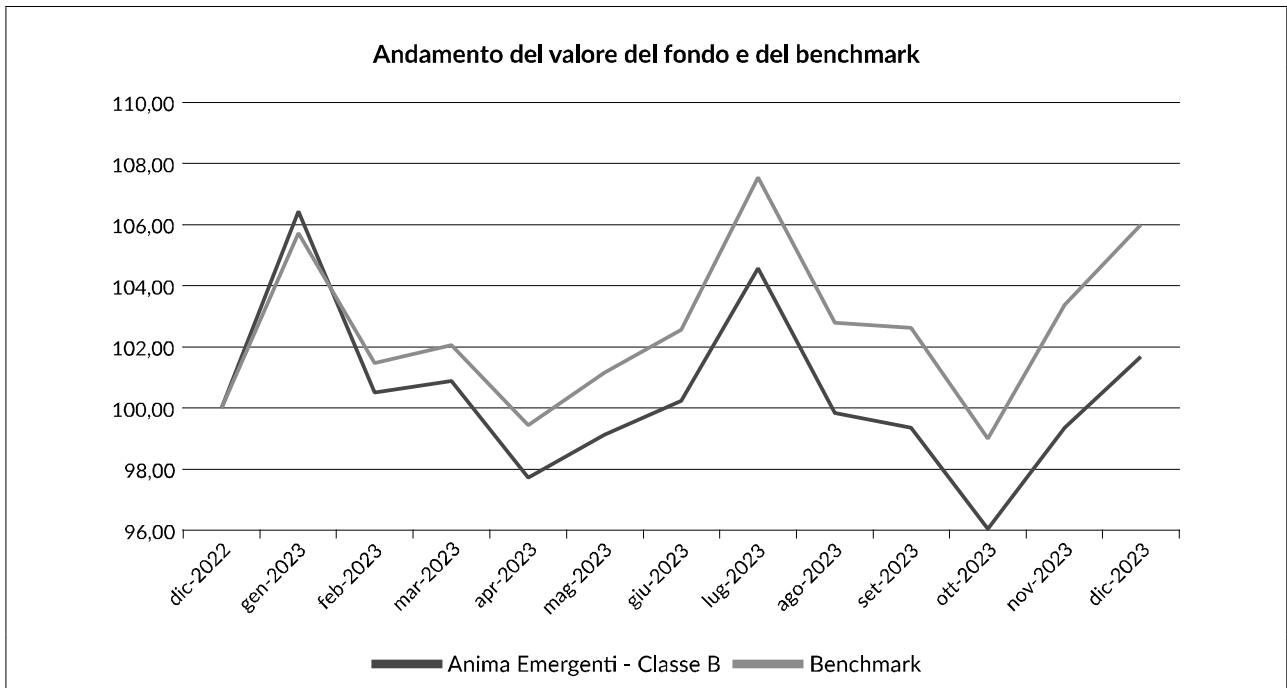
## NOTA INTEGRATIVA

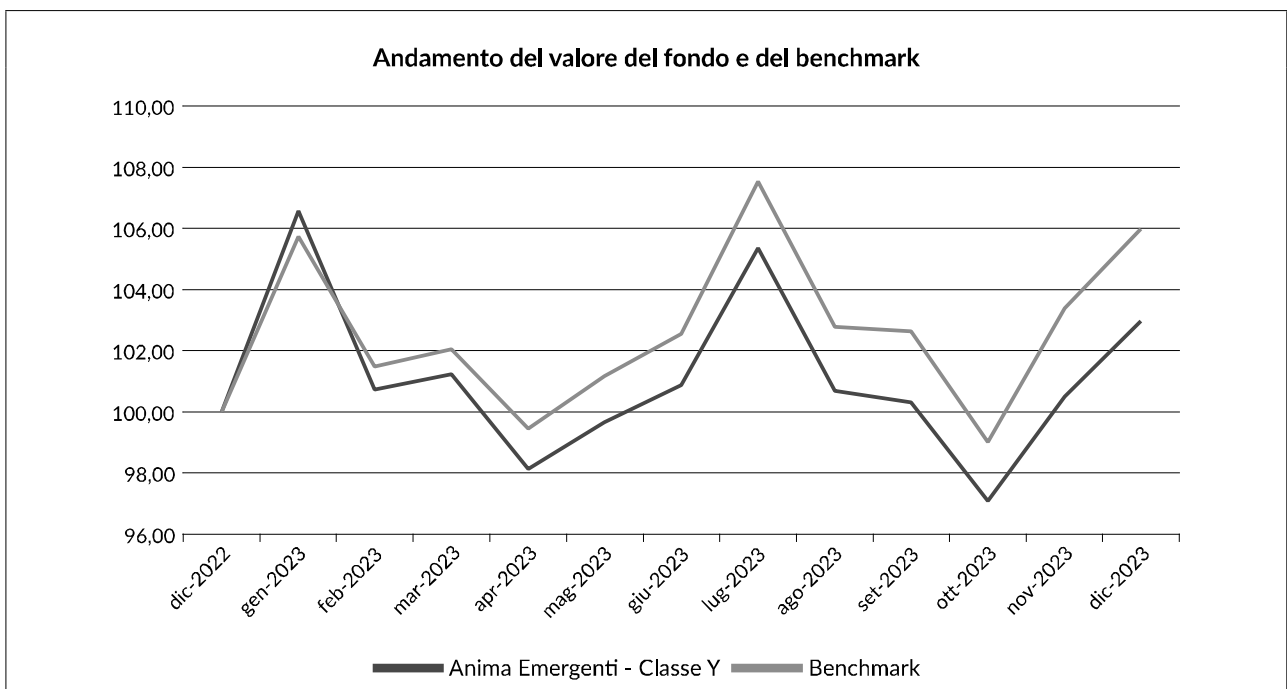
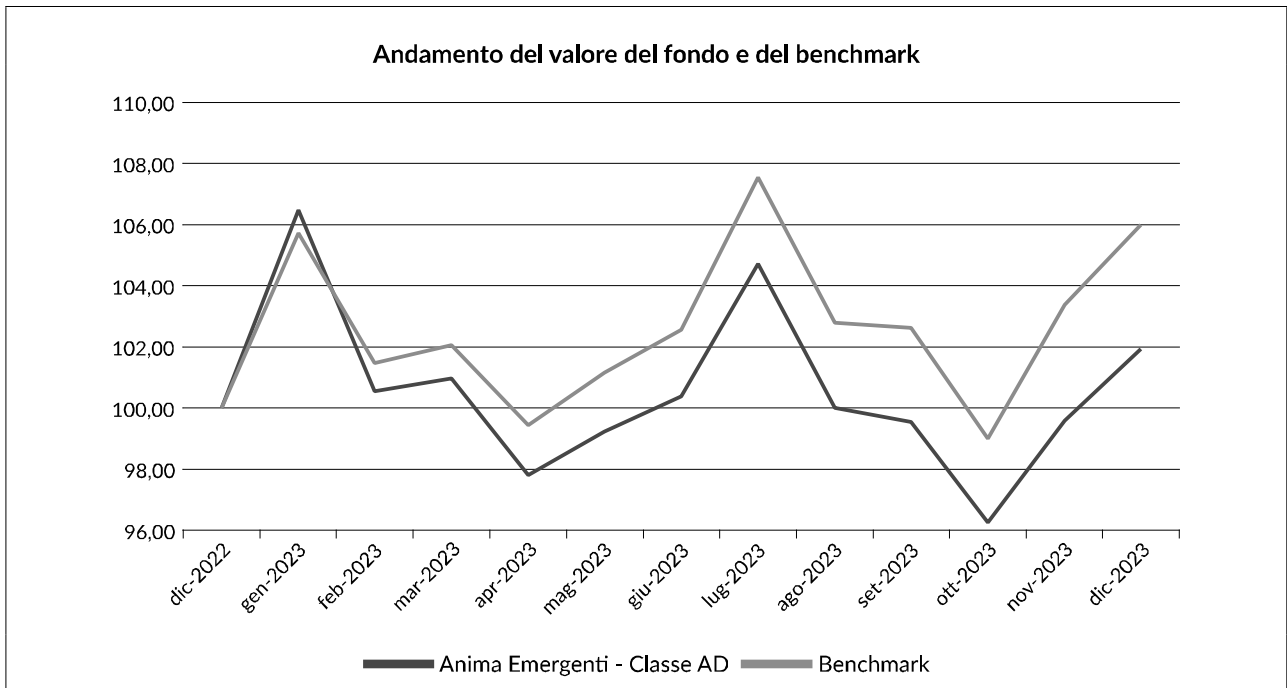
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

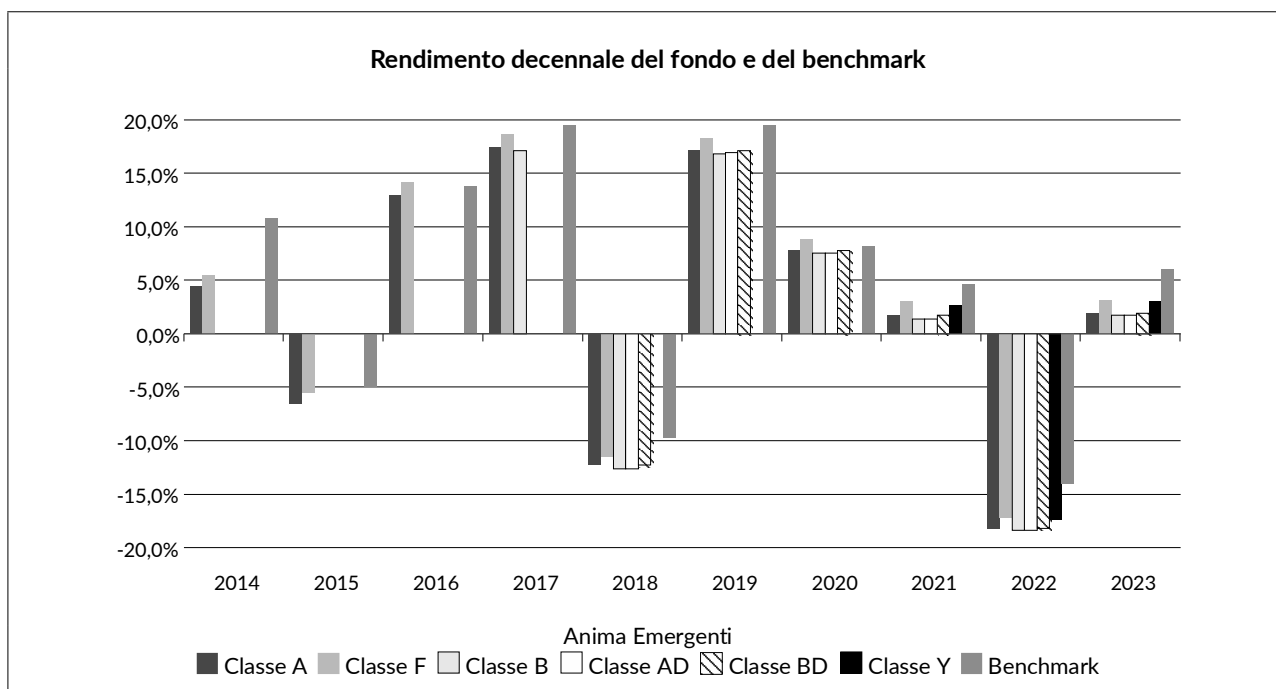








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	1,9%	3,1%	1,7%	1,9%	1,7%	3,0%	6,0%
Performance ultimi tre anni	-5,3%	-4,2%	-5,6%	-5,3%	-5,6%	-4,4%	-1,6%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Emergenti - Classe A	2,39%	3,03%	1,54%
Anima Emergenti - Classe F	2,34%	3,03%	1,54%
Anima Emergenti - Classe B	2,74%	3,05%	1,54%
Anima Emergenti - Classe AD	2,40%	3,03%	1,53%
Anima Emergenti - Classe BD	2,74%	3,05%	1,54%
Anima Emergenti - Classe Y	2,74%	3,05%	1,54%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	12,646	14,598	16,001
Valore minimo della quota	11,145	11,151	13,835

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,295	13,340	14,886
Valore minimo della quota	9,742	9,960	12,642

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	12,187	14,124	15,555
Valore minimo della quota	10,720	10,753	13,370

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,895	12,919	14,480
Valore minimo della quota	9,380	9,613	12,229

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	14,043	16,019	17,354
Valore minimo della quota	12,482	12,348	15,171

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,083	6,959	7,578
Valore minimo della quota	5,401	5,351	6,582

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario, derivante dall'investimento in parti di OICR e, in via residuale, al rischio di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, valutario e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,3	11,6	1,3
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	9,6	10,3	1,4
Parti di OICR	0,4		0,4
Valutario	5,8	5,8	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.



## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Arabia Saudita	3.605.832		
Brasile	42.664.444		
Cina	106.206.709		
Corea del Sud	91.724.577		
Emirati Arabi	4.264		
Filippine	2.334.373		
Grecia			
Hong Kong	10.035.427		
India	115.619.124		
Indonesia	17.661.375		
Irlanda	7.660.729		27.077.691
Malesia	5.886.420		
Messico	15.498.382		
Polonia	9.725.854		
Russia			
Singapore	77.260		
Stati Uniti	722.997		
SudAfrica	17.629.261		
Taiwan	96.455.152		
Thailandia	9.546.236		
Turchia	1		
Uruguay	1.458.225		
Venezuela			
<b>Totali</b>	<b>554.516.642</b>		<b>27.077.691</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	2.044.735		
Alimentare	23.204.935		
Assicurativo	13.405.567		
Bancario	79.013.976		
Chimico e idrocarburi	37.605.739		
Commercio	15.582.849		
Comunicazioni	84.045.002		
Diversi	16.803.813		
Elettronico	154.831.030		
Farmaceutico	17.904.508		
Finanziario	23.330.697		27.077.691
Immobiliare - Edilizio	11.870.502		
Meccanico - Automobilistico	36.240.284		
Minerario e Metallurgico	27.934.694		
Tessile	2.103.167		
Trasporti	8.595.144		
<b>Totali</b>	<b>554.516.642</b>		<b>27.077.691</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	2.833.578	49.563.429	7,304%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	670.598	37.001.987	5,453%
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	4.700.459	27.077.691	3,990%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	624.215	21.246.793	3,131%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.739.475	15.245.551	2,247%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	388.607	10.928.060	1,610%
SK HYNIX INC	KRW	106.768	10.619.173	1,565%
HDFC BANK LIMITED	INR	453.102	8.425.232	1,242%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	383.460	8.275.641	1,220%
PDD HOLDINGS INC	USD	57.839	7.660.729	1,129%
VALE SA-SP ADR	USD	506.204	7.267.818	1,071%
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	469.684	6.790.253	1,001%
INFOSYS LTD	INR	373.010	6.260.926	0,923%
MEDIATEK INC	TWD	185.905	5.565.813	0,820%
KIA CORP	KRW	74.126	5.210.312	0,768%
BYD CO LTD-H	HKD	192.107	4.774.975	0,704%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	13.734.627	4.623.081	0,681%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	685.481	4.539.241	0,669%
AXIS BANK LTD	INR	355.389	4.261.712	0,628%
MEITUAN-CLASS B	HKD	439.653	4.174.429	0,615%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	2.727.433	4.022.021	0,593%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2.849.652	3.845.514	0,567%
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	584.657	3.701.264	0,545%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	88.850	3.666.624	0,540%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	6.144.497	3.395.888	0,500%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	86.567	3.291.871	0,485%
YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	83.478	3.214.954	0,474%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	113.671	3.207.956	0,473%
BAJAJ FINANCE LTD	INR	39.867	3.178.078	0,468%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	20.382	3.155.980	0,465%
BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	1.513.957	3.033.776	0,447%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	5.615.300	3.027.116	0,446%
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	4.974.000	2.975.491	0,438%
BAIDU INC-CLASS A	HKD	220.871	2.972.857	0,438%
EVERGREEN MARINE CORP LTD	TWD	696.000	2.945.999	0,434%
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	245.838	2.904.318	0,428%
NAVER CORP	KRW	18.052	2.842.278	0,419%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1.279.126	2.810.872	0,414%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	8.132.900	2.809.732	0,414%
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	24.556	2.805.778	0,413%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	5.125.771	2.804.816	0,413%
JD.COM INC-CLASS A	HKD	214.406	2.796.357	0,412%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	24.636	2.761.130	0,407%
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1.492.931	2.700.023	0,398%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	11.620.178	2.698.666	0,398%
FIRSTRAND LTD	ZAR	734.429	2.672.495	0,394%
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	534.407	2.648.570	0,390%
STATE BANK OF INDIA	INR	378.997	2.647.189	0,390%
NETEASE INC	HKD	161.548	2.633.238	0,388%
GAIL INDIA LTD	INR	1.492.138	2.631.312	0,388%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri		9.725.854	107.232.255 4.663.884	425.109.023 7.785.625
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri		27.077.691		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		36.803.545 5,423%	111.896.139 16,489%	432.894.648 63,793%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati		9.725.854	169.558.655	402.309.823
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		9.725.854 1,433%	169.558.655 24,987%	402.309.823 59,285%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	51.867.862	52.078.128
- titoli di Stato	51.867.862	52.078.128
- altri		
Titoli di capitale	519.992.234	457.057.534
Parti di OICR	6.951.383	7.508.957
Totale	578.811.479	516.644.619

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			1	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			1	
- in percentuale del totale delle attività			0,000%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
- titoli di Stato		
- altri		
Titoli di capitale	933.932	933.930
Parti di OICR		
Totale	933.932	933.930

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	3.468.982		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			3.468.982		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			49.111.123 49.111.123 46.208.299 46.208.299		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			103.016.190 103.016.190		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	47.321.395
- Liquidità disponibile in divise estere	43.281.783
<b>Totale</b>	<b>90.603.178</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	1.859.419
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>1.859.419</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-1.852.190
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-1.852.190</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>90.610.407</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.953.524</b>
Rateo su prestito titoli	849
Rateo interessi attivi di c/c	1.952.675
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>970.162</b>
Liquidità da ricevere su dividendi	970.160
Arrotondamenti	2
<b>Totale</b>	<b>2.923.686</b>

### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
<b>Finanziamenti ricevuti</b>	<b>336</b>
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	336
<b>Totale</b>	<b>336</b>

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>179.879</b>
Rimborsi	02/01/2024	109.635
Rimborsi	03/01/2024	70.244
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>179.879</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-827.971</b>
Rateo passivo depositario	-48.097
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.765
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-6.233
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-242.896
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-178.121
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-2.382
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-40.808
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-280.901
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.242
Rateo passivo calcolo quota	-15.937
Rateo calcolo quota SGR	-6.589
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-3.609</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-3.609
<b>Totale</b>	<b>-831.580</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	126.973.282	179.959.444	184.720.711
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.655.483	13.099.463	29.117.648
- sottoscrizioni singole	1.676.724	2.302.610	12.282.858
- piani di accumulo	6.316.312	8.374.647	11.322.718
- switch in entrata	1.662.447	2.422.206	5.512.072
b) risultato positivo della gestione	2.230.501		3.332.008
Decrementi:			
a) rimborsi:	24.625.667	36.468.571	37.210.923
- riscatti	9.972.906	12.808.779	17.075.408
- piani di rimborso	7.304.084	8.663.692	13.684.519
- switch in uscita	7.348.677	14.996.100	6.450.996
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		29.617.054	
Patrimonio netto a fine periodo	114.233.599	126.973.282	179.959.444
Numero totale quote in circolazione	9.647.885,083	10.931.953,049	12.678.146,838
Numero quote detenute da investitori qualificati			610.976,074
% Quote detenute da investitori qualificati			4,819%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	37.718,554	35.990,232	53.448,133
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,391%	0,329%	0,422%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.627.461	2.946.779	2.912.308
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	420.775	394.158	1.557.778
- sottoscrizioni singole	22.588	228.821	943.471
- piani di accumulo	45.204	41.978	174.365
- switch in entrata	352.983	123.359	439.942
b) risultato positivo della gestione	11.907		26.563
Decrementi:			
a) rimborsi:	497.626	1.189.204	1.489.448
- riscatti	266.553	603.064	818.199
- piani di rimborso	32.808	6.133	76.206
- switch in uscita	198.265	580.007	595.043
b) proventi distribuiti	37.639	55.234	60.422
c) risultato negativo della gestione		469.038	
Patrimonio netto a fine periodo	1.524.878	1.627.461	2.946.779
Numero totale quote in circolazione	147.325,420	156.882,723	227.189,843
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	829,856	812,942	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,563%	0,518%	



Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	141.102.625	169.292.518	199.240.335
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	17.749.211	36.790.453	21.252.321
- sottoscrizioni singole	9.943.108	27.685.141	9.285.088
- piani di accumulo	7.472.216	8.485.021	11.097.157
- switch in entrata	333.887	620.291	870.076
b) risultato positivo della gestione	1.996.228		4.620.001
Decrementi:			
a) rimborsi:	22.807.259	32.606.506	55.820.139
- riscatti	12.530.289	20.421.063	33.019.195
- piani di rimborso	6.238.533	8.391.243	17.678.120
- switch in uscita	4.038.437	3.794.200	5.122.824
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		32.373.840	
Patrimonio netto a fine periodo	138.040.805	141.102.625	169.292.518
Numero totale quote in circolazione	12.125.376,859	12.603.454,306	12.342.746,508
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.820.949,734	4.868.114,012	4.584.822,591
% Quote detenute da investitori qualificati	39,759%	38,625%	37,146%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	29.252,560	30.579,623	33.494,399
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,241%	0,243%	0,271%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	875.869	1.433.013	2.391.476
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	31.719	79.762	166.863
- sottoscrizioni singole	15.833	45.752	105.719
- piani di accumulo	15.886	18.370	14.162
- switch in entrata		15.640	46.982
b) risultato positivo della gestione	11.732		73.474
Decrementi:			
a) rimborsi:	195.655	394.607	1.163.281
- riscatti	87.216	236.794	948.282
- piani di rimborso	4.521	13.570	26.499
- switch in uscita	103.918	144.243	188.500
b) proventi distribuiti	18.049	24.870	35.519
c) risultato negativo della gestione		217.429	
Patrimonio netto a fine periodo	705.616	875.869	1.433.013
Numero totale quote in circolazione	70.840,186	87.511,540	114.223,132
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	6.008.968	5.221.137	10.684.145
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	73.114.309	8.528.753	3.607.732
- sottoscrizioni singole	39.622.432	398.271	3.606.695
- piani di accumulo			
- switch in entrata	33.491.877	8.130.482	1.037
b) risultato positivo della gestione			484.085
Decrementi:			
a) rimborsi:	17.719.382	6.177.638	9.554.825
- riscatti	17.718.726	4.676.423	9.554.825
- piani di rimborso			
- switch in uscita	656	1.501.215	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	137.792	1.563.284	
Patrimonio netto a fine periodo	61.266.103	6.008.968	5.221.137
Numero totale quote in circolazione	4.610.441,652	466.283,600	335.314,729
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.830.797,84	444.643,399	333.561,631
% Quote detenute da investitori qualificati	61,399%	95,359%	99,477%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.021.702,6	19.890,602	
% Quote detenute da soggetti non residenti	22,16%	4,266%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	347.097.349	419.200.084	432.380.252
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	151.321.848	104.437.986	196.398.264
- sottoscrizioni singole	151.321.848	104.430.279	196.398.264
- piani di accumulo			
- switch in entrata		7.707	
b) risultato positivo della gestione	7.960.583		16.094.156
Decrementi:			
a) rimborsi:	144.565.168	103.907.789	225.672.588
- riscatti	111.109.384	103.665.110	225.666.653
- piani di rimborso			
- switch in uscita	33.455.784	242.679	5.935
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		72.632.932	
Patrimonio netto a fine periodo	361.814.612	347.097.349	419.200.084
Numero totale quote in circolazione	62.940.254,800	62.169.737,053	62.057.032,675
Numero quote detenute da investitori qualificati	60.502.520,158	56.119.862,031	58.385.060,276
% Quote detenute da investitori qualificati	96,127%	90,269%	94,083%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		1.879.979,586	766.335,735
% Quote detenute da soggetti non residenti		3,024%	1,235%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	54.407.021	8,030%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-6.233
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Yuan Cinese	1.076.366		15.604	1.091.970	118	5	123
Rupia Indonesiana	17.661.375			17.661.375	218	61	279
DIRHAN EMIRATI ARABI UNITI	4.264		499	4.763		5	5
Peso Argentino			4.930	4.930			
Dollaro Australiano			16.971	16.971			
Nuovo Lev Bulgaro			343.024	343.024			
Real Brasiliano	28.606.373		196.345	28.802.718			
Dollaro Canadese			23.834	23.834			
Peso Cileno							
Corona Ceca			711.174	711.174			
Euro			48.521.037	48.521.037		1.008.750	1.008.750
Sterlina Inglese			32.260	32.260			
Dollaro di Hong Kong	112.301.843		32.941.428	145.243.271			
Fiorino Ungherese			46.591	46.591			
Nuovo Shekel Israeliano			66.733	66.733			
Rupia Indiana	107.343.485		494.795	107.838.280			
Yen Giapponese			1.078.067	1.078.067			
Peso Messicano	15.498.382		734.436	16.232.818			
Dollaro Neozelandese			21.692	21.692			
Peso Filippino	2.334.373		4.229	2.338.602			
Zloty Polacco	9.725.854		135.715	9.861.569			
Dollaro di Singapore			977	977			
Nuova Lira Turca	1		115	116			
Dollaro USA	65.038.164		7.726.034	72.764.198			
Rand Sudafricano	17.629.261		210.999	17.840.260			
Won Sudcoreano	91.724.577		3.317	91.727.894		2.638	2.638
Baht Thailandese	9.546.236		5.200	9.551.436			
Dollaro Taiwanese	97.080.509		198.087	97.278.596			
Ringgit Malese	5.886.420			5.886.420			
RIYAL ARABIA SAUDITA	3.605.832			3.605.832			
<b>Totale</b>	<b>585.063.315</b>		<b>93.534.093</b>	<b>678.597.408</b>	<b>336</b>	<b>1.011.459</b>	<b>1.011.795</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	210.266			
2. Titoli di capitale	-13.568.434	-4.469.662	29.388.434	-12.653.629
3. Parti di OICR	-221.117	85.339	1.271.656	-780.800
- OICVM	-221.117	85.339	1.271.656	-780.800
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-1		-2	
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			-5.629.764	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	11.328		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-146.052	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	146.033	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-729.712	-2.050.309

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
<b>Interessi passivi per scoperti</b>	
- c/c denominato in Euro	-919
- c/c denominato in divise estere	-2.709
<b>Totale</b>	<b>-3.628</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	2.433	1,995%						
1) Provvigioni di gestione	AD	34	2,017%						
1) Provvigioni di gestione	B	3.223	2,244%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	18	2,203%						
1) Provvigioni di gestione	F	348	0,854%						
1) Provvigioni di gestione	Y	3.693	0,997%						
provvigioni di base	A	2.433	1,995%						
provvigioni di base	AD	34	2,017%						
provvigioni di base	B	3.223	2,244%						
provvigioni di base	BDI	18	2,203%						
provvigioni di base	F	348	0,854%						
provvigioni di base	Y	3.693	0,997%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	52	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,059%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	61	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	17	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	158	0,043%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	33	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B	39	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	11	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	101	0,027%						
4) Compenso del depositario	A	111	0,091%						
4) Compenso del depositario	AD	2	0,119%						
4) Compenso del depositario	B	131	0,091%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,122%						
4) Compenso del depositario	F	37	0,091%						
4) Compenso del depositario	Y	337	0,091%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	5	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	3	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	B	3	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	9	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	B								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	B								
oneri fiscali doppia imposizione	BDI								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	Y								



ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	B								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	BDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>2.634</b>	<b>2,160%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>37</b>	<b>2,195%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>B</b>	<b>3.459</b>	<b>2,408%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>BDI</b>	<b>19</b>	<b>2,326%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>415</b>	<b>1,018%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>4.304</b>	<b>1,162%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	B								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	BDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		1.320		0,107%		138		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		998		0,102%		138		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		322		0,005%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		4			11,643%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	354	0,290%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	5	0,297%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	418	0,291%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	2	0,245%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	133	0,326%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	1.106	0,299%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>14.210</b>	<b>2,092%</b>			<b>138</b>	<b>0,020%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
62.424	51.345	11.079

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
7	0,28	0,12

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.963.354</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.963.354
<b>Altri ricavi</b>	<b>269.489</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Sopravvenienze attive	112.645
Proventi conti derivati	153.486
Altri ricavi diversi	31
Penali positive CSDR	3.323
Sopravvenienze attive Classe BD	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-33.636</b>
Sopravvenienze passive	-26.288
Commissioni deposito cash	-6.042
Oneri conti derivati	-309
Altri oneri diversi	-15
Penali negative CSDR	-982
<b>Totale</b>	<b>2.199.207</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	THB	84.400	1

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			138.363		
Soggetti non appartenenti al gruppo			1.181.375		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	579.745.411
- Vendite	517.578.549
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.097.323.960</b>
- Sottoscrizioni	252.293.345
- Rimborsi	210.410.757
<b>Totale raccolta</b>	<b>462.704.102</b>
Totale	634.619.858
Patrimonio medio	679.227.713
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>93,433%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	46.208.299	7,945%
TOTALE	46.208.299	7,945%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	46.208.299	6,820%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		24.555.559
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		11.433.943
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		10.328.666
- REPUBLIC OF AUSTRIA		1.467.485
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.262.541
- US TREASURY N/B		62.929

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	46.208.299	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)	100,000%							
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	11.328			4.267	15.595	72,639%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Emergenti**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Emergenti (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva in valore assoluto, grazie principalmente all'elevato livello di carry del portafoglio, soprattutto nella sua componente corporate. Inoltre, nell'ultima parte dell'anno ha aiutato anche la discesa dei rendimenti e il restringimento degli spread avvenuto tra novembre e dicembre. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato, da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti, e dall'altro le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A segnare un momento di discontinuità ad inizio marzo sono stati i primi casi di crisi nel settore finanziario, che hanno colpito diverse banche, a partire dalla Silicon Valley per arrivare fino a Credit Suisse. Queste turbolenze hanno spinto i rendimenti governativi a chiudere il trimestre nella parte bassa dell'intervallo, e gli spread societari ad allargarsi significativamente. Nel corso del secondo trimestre del 2023 i mercati obbligazionari sono stati invece caratterizzati da un significativo innalzamento dei tassi di interesse sulla parte a breve della curva. Infatti, una volta rientrati i timori di una crisi del mercato finanziario, le Banche Centrali hanno riproposto un atteggiamento aggressivo e continuato a rialzare i tassi di interesse ufficiali. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi. Parallelamente, i rendimenti delle scadenze più lunghe sono rimasti quasi inalterati, soprattutto in Europa, fluttuando in intervalli ristretti, a dimostrazione del fatto che i mercati continuano ad aspettarsi un rallentamento economico tale da spingere le Banche Centrali ad implementare dei tagli entro il prossimo anno. Nella seconda metà dell'anno, dopo un settembre difficile il mercato ha gradualmente recuperato fiducia e grazie a dati di inflazione più bassi del previsto, uniti ad alcune preoccupazioni sulla tenuta della crescita, gli spreads e i tassi hanno innescato un rally che ha portato il fondo a registrare una performance molto positiva e a chiudere sui massimi dell'anno. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto corporate che in quello governativo europeo, guidato dai BTP italiani. All'interno del comparto corporate, dove manteniamo una preferenza per le emissioni investment grade e per la parte intermedia della curva, specialmente nell'area a 5 anni, abbiamo partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, andando così a sostituire numerosi titoli arrivati vicino a scadenza nel periodo. Per quanto riguarda invece il portafoglio obbligazionario governativo, dopo aver consistentemente alleggerito l'esposizione al mercato governativo tedesco nel corso della scorsa estate, abbiamo moderatamente incrementato la duration nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati, specialmente nel secondo trimestre. A livello allocativo, la componente corporate a fine anno occupa circa il 41,5% del NAV, con una duration prossima a 1 anno. Di questa componente, circa 5,7% sono titoli subordinati ibridi, mentre il 9,7% sono subordinati finanziari appartenenti a più strati della struttura di capitale. La maggior parte di queste emissioni appartengono al tratto breve delle curve e presentano un rating appena sotto la soglia investment grade. Tra i settori maggiormente presenti ci sono quello bancario (16,7%), dell'energia (3%), e quello dei consumer non-ciclici (8,5%). Il portafoglio governativo è principalmente rappresentato da Treasury e BTP; la componente governativa pesa complessivamente circa il 20%. La duration complessiva del portafoglio a fine anno si è attestata intorno a 1,8 anni.

Per la prima parte del 2024 contiamo di mantenere un approccio improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria, pur ritenendo, in un'ottica di lungo termine, gli attuali livelli dei rendimenti piuttosto interessanti. Il contesto macroeconomico, soprattutto negli Stati Uniti, si sta dimostrando più solido del previsto, nonostante l'inflazione converga verso i livelli desiderati dalle Banche Centrali più velocemente del previsto; tuttavia, riteniamo probabile che col passare del tempo l'indebolimento della crescita possa finalmente manifestarsi spingendo ancora al ribasso i tassi di interesse ma allo stesso tempo, determinando un allargamento degli spreads sul credito. Visto l'attuale livello compresso degli spread, ancora maggiore sarà la cautela sui mercati a spread, come corporate e BTP, ma sempre in un'ottica costruttiva di medio-lungo termine.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,085 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe FD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,021 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>73.345.515</b>	<b>64,566%</b>	<b>91.844.760</b>	<b>64,223%</b>
A1. Titoli di debito	63.557.993	55,950%	82.698.536	57,827%
A1.1 Titoli di Stato	21.814.017	19,203%	29.458.949	20,599%
A1.2 Altri	41.743.976	36,747%	53.239.587	37,228%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	9.787.522	8,616%	9.146.224	6,396%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>3.466.361</b>	<b>3,051%</b>	<b>3.309.840</b>	<b>2,314%</b>
B1. Titoli di debito	3.466.361	3,051%	3.309.840	2,314%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>395.011</b>	<b>0,348%</b>	<b>2.659.333</b>	<b>1,860%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	395.011	0,348%	2.659.333	1,860%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>34.362.292</b>	<b>30,249%</b>	<b>44.186.985</b>	<b>30,898%</b>
F1. Liquidità disponibile	34.522.604	30,390%	44.724.941	31,274%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	5.943.726	5,232%	50.284	0,035%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-6.104.038	-5,373%	-588.240	-0,411%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.028.819</b>	<b>1,786%</b>	<b>1.008.801</b>	<b>0,705%</b>
G1. Ratei attivi	1.955.833	1,722%	1.008.801	0,705%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	72.986	0,064%		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>113.597.998</b>	<b>100,000%</b>	<b>143.009.719</b>	<b>100,000%</b>



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>4.188</b>	<b>1.986</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	4.101	1.899
M2. Proventi da distribuire	87	87
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>62.102</b>	<b>84.539</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	62.102	84.537
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		2
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>66.290</b>	<b>86.525</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>113.531.708</b>	<b>142.923.194</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>5.567.528</b>	<b>4.859.921</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.173.791,236	1.113.384,944
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,743	4,365
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>1.425.909</b>	<b>1.923.919</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	307.069,356	447.653,529
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,644	4,298
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>82.854.271</b>	<b>98.922.083</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	16.871.184,679	22.050.695,523
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,911	4,486
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FD</b>	<b>16.020</b>	<b>339.011</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE FD	3.361,721	77.483,002
Valore unitario delle quote CLASSE FD	4,765	4,375
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>23.667.980</b>	<b>36.878.260</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	4.881.357,693	8.322.134,617
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,849	4,431
Numero delle quote in circolazione CLASSE H		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE H</b>		
Valore unitario delle quote CLASSE H		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	311.735,462
Quote rimborsate	251.329,170

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	15.026,305
Quote rimborsate	155.610,478

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	22.643,239
Quote rimborsate	5.202.154,083

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe FD	
Quote emesse	3.632,828
Quote rimborsate	77.754,109

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	41.950,362
Quote rimborsate	3.482.727,286

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>7.042.878</b>		<b>-8.518.243</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.714.049		3.617.920	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.714.049		3.617.920	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.494.754		-1.140.805	
A2.1 Titoli di debito	1.494.754		-1.140.805	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.834.075		-11.337.005	
A3.1 Titoli di debito	2.192.777		-10.483.229	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	641.298		-853.776	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			341.647	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>7.042.878</b>		<b>-8.518.243</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>191.355</b>		<b>-129.021</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	34.833		34.904	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	34.833		34.904	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			15.220	
B2.1 Titoli di debito			15.220	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	156.522		-179.145	
B3.1 Titoli di debito	156.522		-179.145	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>191.355</b>		<b>-129.021</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>3.380.915</b>		<b>-13.769.523</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	3.380.915		-13.769.523	
C1.1 Su strumenti quotati	3.380.915		-13.769.523	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

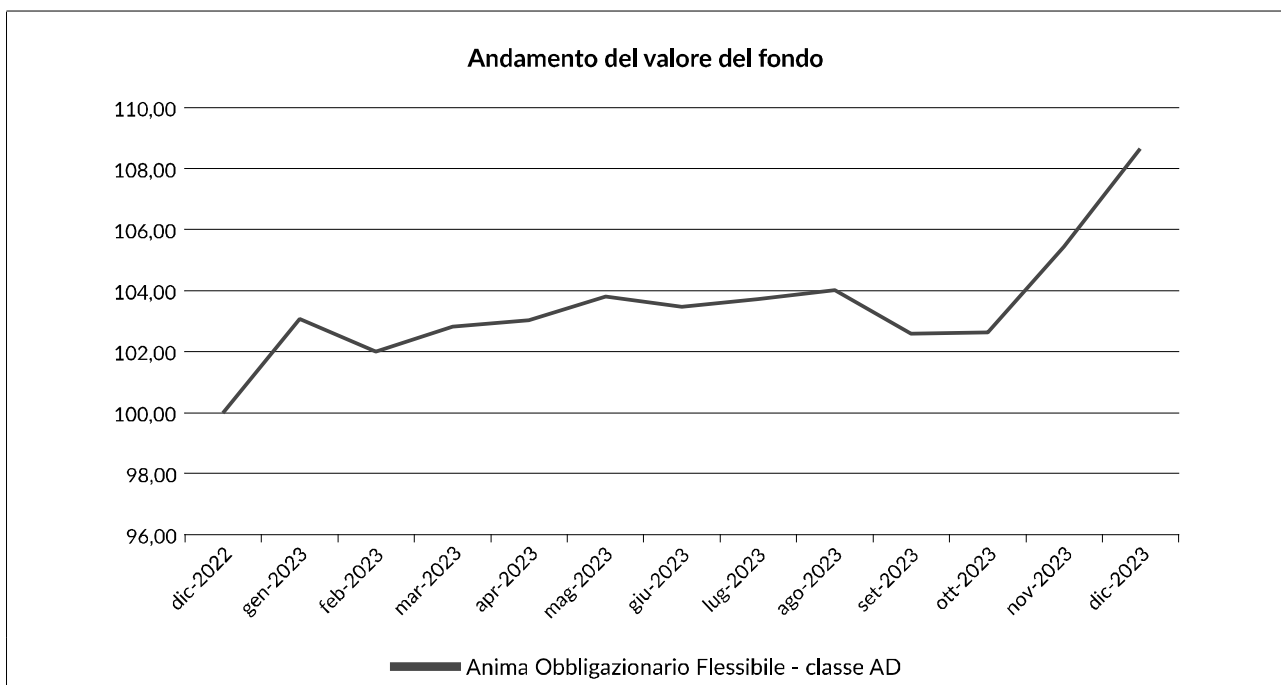
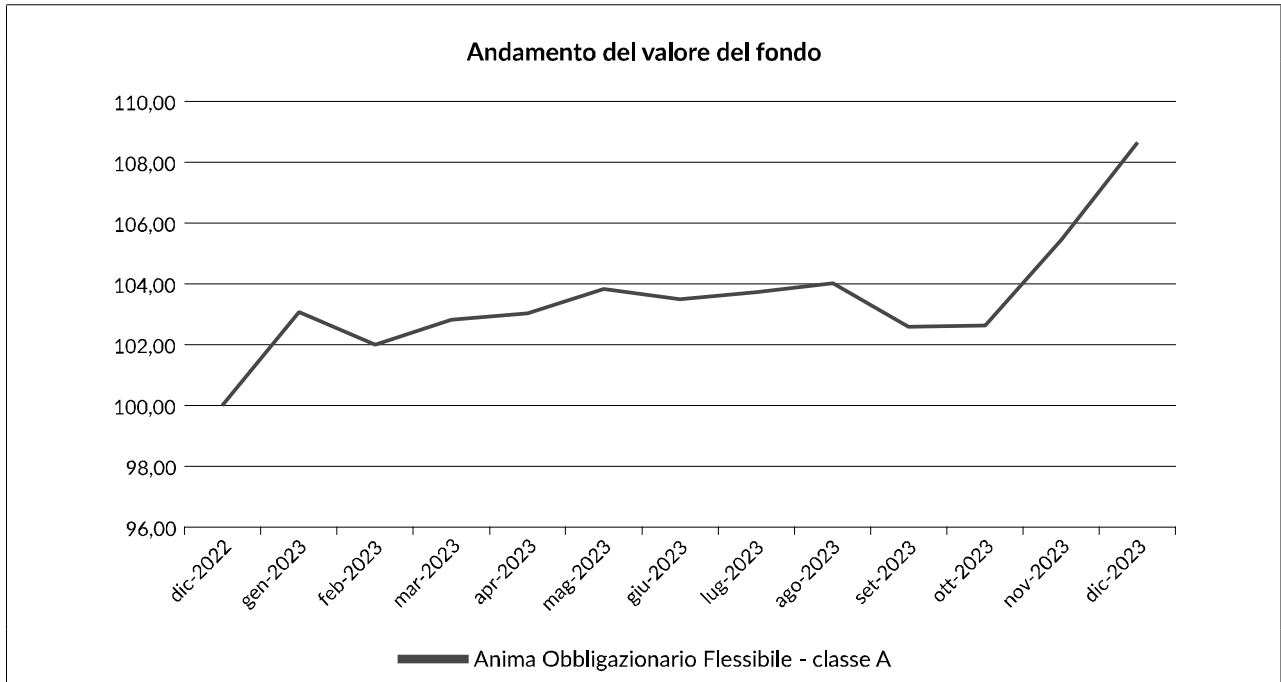
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>321.162</b>		<b>-163.588</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	28.123		-1.006.349	
E1.1 Risultati realizzati	-44.861		-1.006.349	
E1.2 Risultati non realizzati	72.984			
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	80.823		-81.711	
E2.1 Risultati realizzati	80.823		-81.711	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	212.216		924.472	
E3.1 Risultati realizzati	19.716		-1.395	
E3.2 Risultati non realizzati	192.500		925.867	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>2.569</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	2.569			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>10.938.879</b>		<b>-22.580.375</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-1.227</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-1.227	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>10.938.879</b>		<b>-22.581.602</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-837.347</b>		<b>-1.183.391</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-655.238		-933.263	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	2.230		1.311	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	31.547		23.497	
Provvigioni di gestione Classe A	-63.537		-65.810	
Provvigioni di gestione Classe AD	-20.211		-30.013	
Provvigioni di gestione Classe F	-435.073		-575.816	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	700		582	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	13.198		11.060	
Provvigioni di gestione Classe Y	-183.327			
Commissioni gestione OICR Collegati Classe FD	57		82	
Provvigioni di gestione Classe FD	-822			
Provvigione gestione classe FD			-2.832	
Provvigione di gestione classe Y			-295.324	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-75.932		-95.646	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-91.243		-127.020	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.860		-4.641	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-10.074		-22.821	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.113.354</b>		<b>-2.493</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.058.246		174.006	
I2. ALTRI RICAVI	55.495		7.384	
I3. ALTRI ONERI	-387		-183.883	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>11.214.886</b>		<b>-23.767.486</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-8.169</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-8.169	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-231	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-111	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-5.221	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe FD			-29	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe H				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-2.577	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>11.214.886</b>		<b>-23.775.655</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>433.317</b>		<b>-737.010</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>133.147</b>		<b>-338.052</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>8.016.553</b>		<b>-15.386.747</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe FD</b>		<b>12.124</b>		<b>-69.502</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe H</b>				
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>2.619.745</b>		<b>-7.244.344</b>

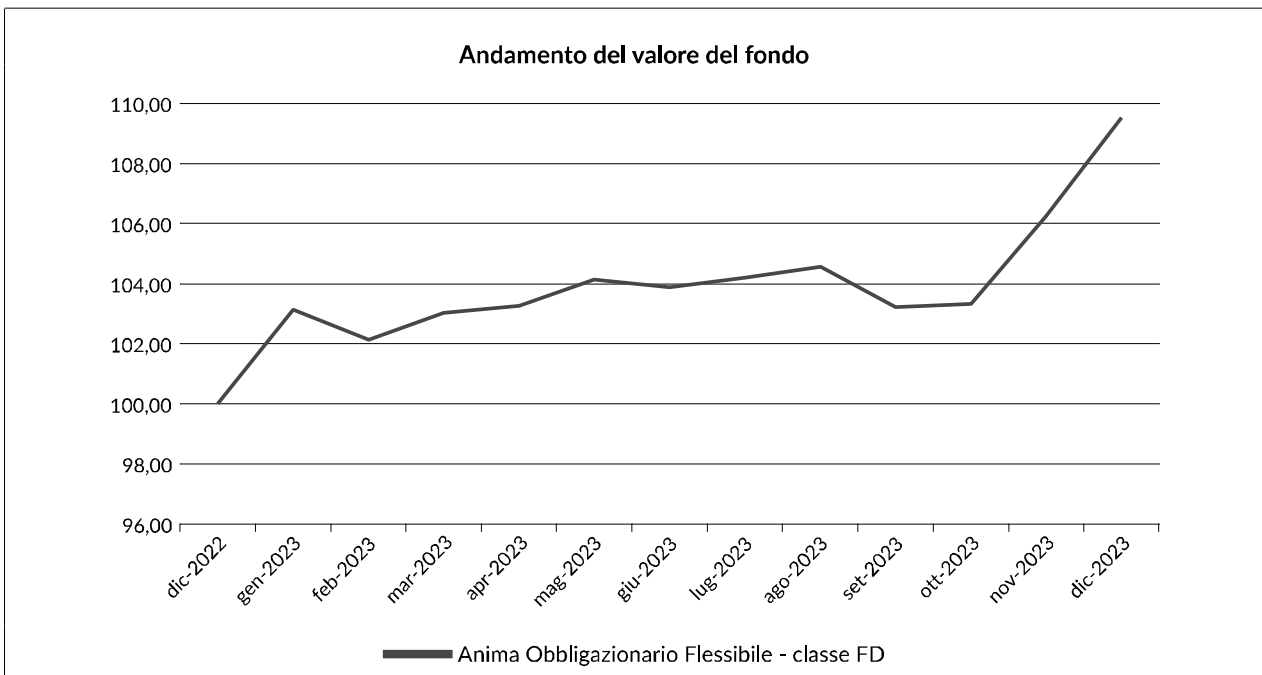
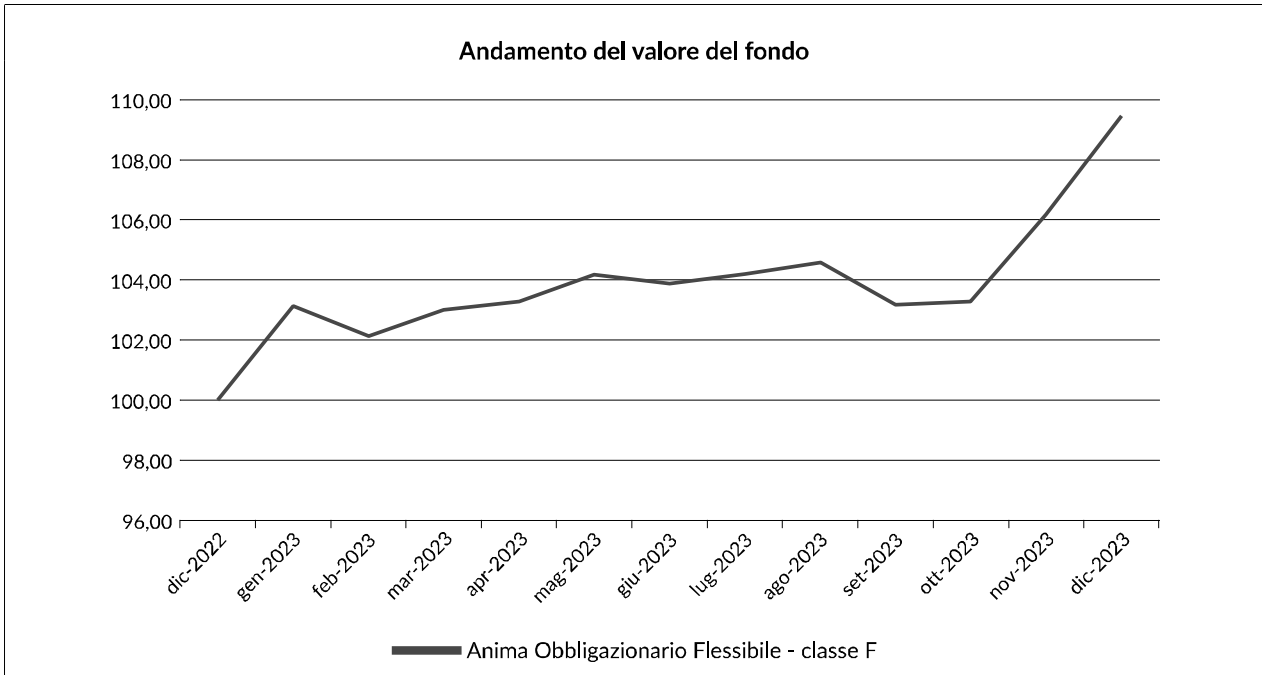
## NOTA INTEGRATIVA

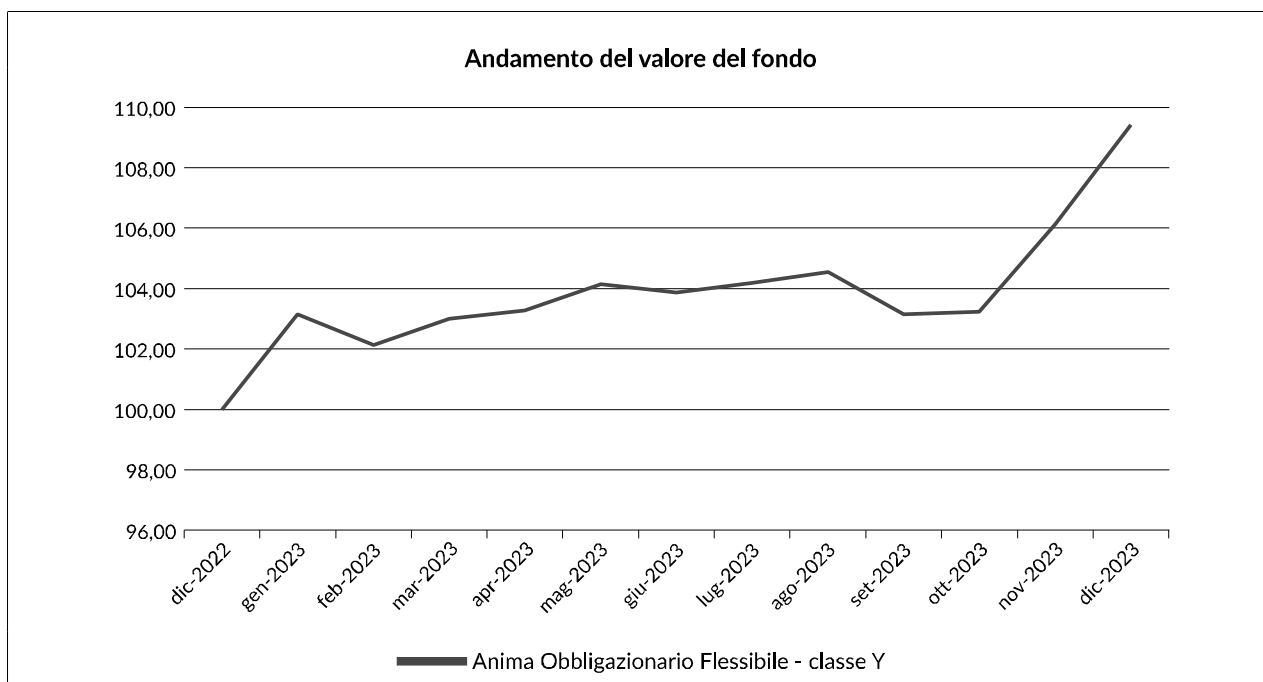
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota.

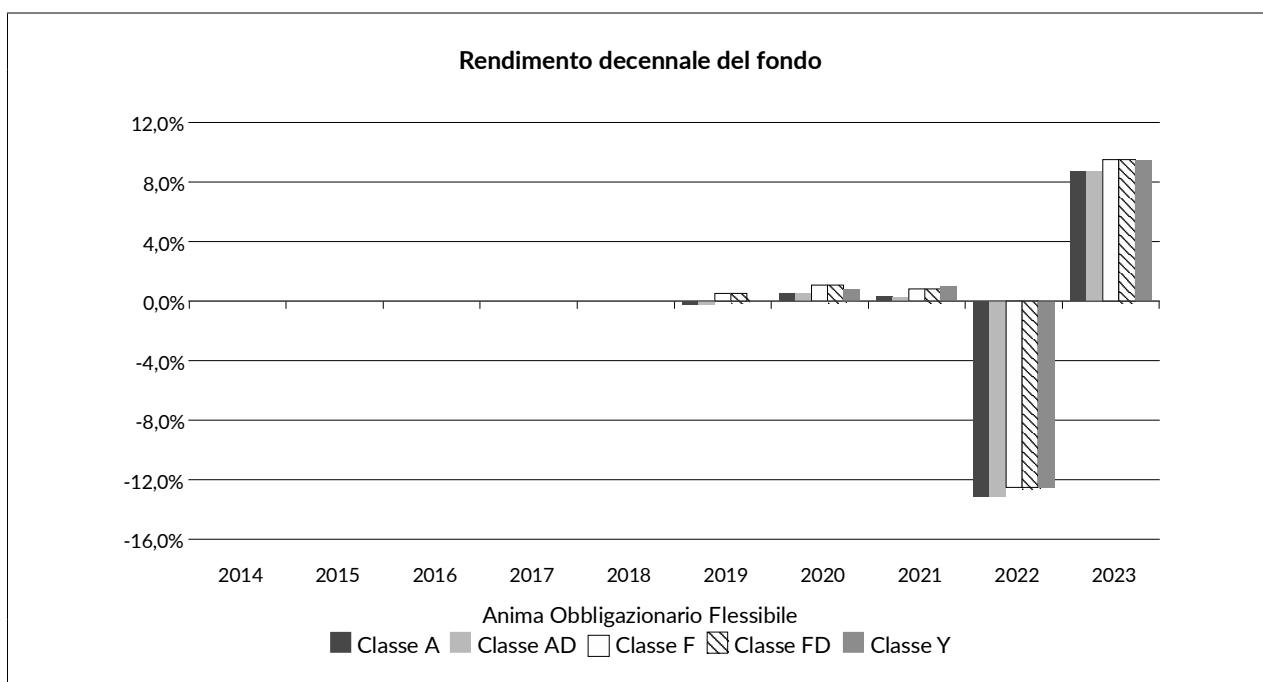
I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe AD	Classe F	Classe FD	Classe Y
Performance annuale	8,7%	8,7%	9,5%	9,5%	9,4%
Performance ultimi tre anni	-1,8%	-1,8%	-1,1%	-1,1%	-1,1%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,751	5,026	5,046
Valore minimo della quota	4,392	4,298	4,980

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,652	4,974	5,008
Valore minimo della quota	4,324	4,231	4,929

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,919	5,127	5,142
Valore minimo della quota	4,514	4,410	5,055

Classe FD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,773	5,043	5,077
Valore minimo della quota	4,403	4,302	4,972

Classe H			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,857	5,067	5,082
Valore minimo della quota	4,459	4,357	4,991

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, derivante dall'investimento in parti di OICR, valutario e, in via residuale, d'inflazione.

Sono state tatticamente adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	3,2
Tasso	2,9
Inflazione	0,0
Credito	0,9
Parti di OICR	0,5
Valutario	0,4



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		378.656	
Belgio		972.850	
Francia		2.451.818	
Germania		1.269.638	
Gran Bretagna		5.509.450	
Italia		36.577.653	9.787.522
Lussemburgo		3.574.696	
Olanda		1.532.354	
Portogallo		2.048.730	
Spagna		966.130	
Stati Uniti		11.153.072	
Svezia		589.307	
<b>Totali</b>		<b>67.024.354</b>	<b>9.787.522</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario		2.687.760	
Alimentare		972.850	
Assicurativo		4.675.549	
Bancario		17.938.829	
Chimico e idrocarburi		3.292.240	
Comunicazioni		1.484.176	
Diversi		5.029.895	
Elettronico		2.574.708	
Farmaceutico		3.005.946	
Finanziario		1.526.497	9.787.522
Meccanico - Automobilistico		1.155.412	
Tessile		483.235	
Titoli di Stato		21.814.017	
Trasporti		383.240	
<b>Totali</b>		<b>67.024.354</b>	<b>9.787.522</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	1.931.621	9.787.522	8,616%
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	10.000.000	9.698.700	8,538%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	5.000.000	4.602.702	4,052%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	5.000.000	4.391.238	3,866%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	3.500.000	3.466.361	3,051%
ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	2.900.000	2.905.771	2,558%
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.500.000	2.477.275	2,181%
AUTOSTRADA TORIN 1.5% 21-25/01/2030	EUR	2.000.000	1.737.240	1,529%
ITALY GOVT INT 5.2% 04-31/07/2034	EUR	1.500.000	1.662.408	1,463%
MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	2.000.000	1.536.720	1,353%
MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	1.500.000	1.531.620	1,348%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000	1.436.655	1,265%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000	1.373.220	1,209%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.500.000	1.282.725	1,129%
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	1.000.000	1.087.660	0,957%
CREDITO EMILIANO 22-05/10/2032 FRN	EUR	1.000.000	1.048.030	0,923%
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.033.160	0,909%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	1.000.000	1.011.580	0,890%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	1.000.000	990.790	0,872%
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	990.420	0,872%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	989.580	0,871%
IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	1.000.000	977.000	0,860%
AB INBEV SA/NV 2.125% 20-02/12/2027	EUR	1.000.000	972.850	0,856%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.000.000	970.580	0,854%
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	1.000.000	966.130	0,850%
JT INTL FIN SERV 20-07/04/2081 FRN	EUR	1.000.000	953.330	0,839%
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	EUR	1.000.000	951.460	0,838%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	1.000.000	937.190	0,825%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	1.000.000	933.150	0,821%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.000.000	891.330	0,785%
FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	1.000.000	888.740	0,782%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.000.000	843.100	0,742%
BCP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029	EUR	1.000.000	815.380	0,718%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	700.000	660.940	0,582%
ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	1.000.000	568.750	0,501%
ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	600.000	531.858	0,468%
ENEL SPA 13-10/01/2074 FRN	EUR	500.000	500.295	0,440%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	500.000	500.260	0,440%
MONTE DEI PASCHI 2% 19-29/01/2024	EUR	500.000	499.100	0,439%
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	500.000	499.050	0,439%
US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	USD	550.000	492.839	0,434%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	500.000	486.555	0,428%
LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	500.000	483.235	0,425%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	500.000	482.365	0,425%
BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	500.000	472.470	0,416%
ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	400.000	411.696	0,362%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	400.000	400.612	0,353%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	383.568	0,338%
LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	383.240	0,337%
RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	400.000	378.656	0,333%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	11.361.108	966.130	9.486.779	
- di altri enti pubblici				
- di banche	13.432.872	1.039.596		
- di altri	8.317.312	11.778.453	7.175.743	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	9.787.522			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	42.898.814	13.784.179	16.662.522	
- in percentuale del totale delle attività	37,764%	12,134%	14,668%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	42.898.814	13.784.179	16.662.522	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	42.898.814	13.784.179	16.662.522	
- in percentuale del totale delle attività	37,764%	12,134%	14,668%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	12.358.151	34.714.804
- titoli di Stato	9.367.386	17.034.460
- altri	2.990.765	17.680.344
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	12.358.151	34.714.804

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	3.466.361			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	3.466.361			
- in percentuale del totale delle attività	3,051%			

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	672.812		8.993.940
Euro	13.195.992	34.630.584	9.531.026
<b>Totale</b>	<b>13.868.804</b>	<b>34.630.584</b>	<b>18.524.966</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	395.011		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			395.011		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.



## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia:			443.309		
- titoli			443.309		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			417.127		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			417.127		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			413.509		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			413.509		
- titoli di capitale					
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	29.395.864
- Liquidità disponibile in divise estere	5.126.740
<b>Totale</b>	<b>34.522.604</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.188
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	5.940.538
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>5.943.726</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-163.500
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-5.940.538
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-6.104.038</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>34.362.292</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.955.833</b>
Rateo su titoli stato quotati	131.474
Rateo su obbligazioni quotate	743.917
Rateo su obbligazioni non quotate	25.820
Rateo su prestito titoli	819
Rateo interessi attivi di c/c	1.053.803
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>72.986</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	72.984
Arrotondamenti	2
<b>Totale</b>	<b>2.028.819</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>4.101</b>
Rimborsi	02/01/2024	4.101
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>87</b>
Cedola 2022		87
<b>Altri</b>		<b></b>
<b>Totale</b>		<b>4.188</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-62.102</b>
Rateo passivo depositario	-6.429
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.296
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-5.461
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	58
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	223
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	2.783
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.412
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-32.701
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	876
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-10.296
Rateo passivo calcolo quota	-4.322
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe FD	1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FD	-6
Rateo calcolo quota SGR	-1.120
<b>Debiti di imposta</b>	<b></b>
<b>Altre</b>	<b></b>
<b>Totale</b>	<b>-62.102</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	4.859.921	6.059.103	5.573.606
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.405.935	770.718	2.064.059
- sottoscrizioni singole	914.353	325.916	1.531.715
- piani di accumulo	322.028	265.778	461.519
- switch in entrata	169.554	179.024	70.825
b) risultato positivo della gestione	433.317		15.938
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.131.645	1.232.890	1.594.500
- riscatti	552.738	937.107	1.077.216
- piani di rimborso	258.409	110.418	224.480
- switch in uscita	320.498	185.365	292.804
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		737.010	
Patrimonio netto a fine periodo	5.567.528	4.859.921	6.059.103
Numero totale quote in circolazione	1.173.791,236	1.113.384,944	1.205.971,510
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	8.177,461	8.177,461	8.466,848
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,697%	0,734%	0,702%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.923.919	2.897.780	4.297.002
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	66.362	323.947	214.508
- sottoscrizioni singole	52.627	5.779	192.199
- piani di accumulo	4.782	597	10.526
- switch in entrata	8.953	317.571	11.783
b) risultato positivo della gestione	133.147		10.587
Decrementi:			
a) rimborsi:	687.492	945.183	1.604.123
- riscatti	316.432	726.280	1.112.031
- piani di rimborso		9.580	11.426
- switch in uscita	371.060	209.323	480.666
b) proventi distribuiti	10.027	14.573	20.194
c) risultato negativo della gestione		338.052	
Patrimonio netto a fine periodo	1.425.909	1.923.919	2.897.780
Numero totale quote in circolazione	307.069,356	447.653,529	582.802,867
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	98.922.083	132.184.006	137.241.754
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	105.557	298.410	7.723.000
- sottoscrizioni singole	105.557	298.410	7.723.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	8.016.553		1.146.932
Decrementi:			
a) rimborsi:	24.189.922	18.173.586	13.927.680
- riscatti	24.189.922	18.173.586	13.927.680
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		15.386.747	
Patrimonio netto a fine periodo	82.854.271	98.922.083	132.184.006
Numero totale quote in circolazione	16.871.184,679	22.050.695,523	25.790.517,772
Numero quote detenute da investitori qualificati	16.866.513,910	22.046.015,668	25.785.828,529
% Quote detenute da investitori qualificati	99,972%	99,979%	99,982%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe FD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	339.011	1.401.661	2.523.030
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.209	8.146	671.432
- sottoscrizioni singole	16.209	8.146	671.432
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	12.124		18.393
Decrementi:			
a) rimborsi:	350.115	993.148	1.779.762
- riscatti	350.115	993.148	1.779.762
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti	1.209	8.146	31.432
c) risultato negativo della gestione		69.502	
Patrimonio netto a fine periodo	16.020	339.011	1.401.661
Numero totale quote in circolazione	3.361,721	77.483,002	278.027,010
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.361,721	77.483,002	278.027,010
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	36.878.260	86.134.787	95.914.203
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	191.000	6.751.223	27.466.000
- sottoscrizioni singole	191.000	6.751.223	27.466.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	2.619.745		1.024.310
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.021.025	48.763.406	38.269.726
- riscatti	16.021.025	48.763.406	38.269.726
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		7.244.344	
Patrimonio netto a fine periodo	23.667.980	36.878.260	86.134.787
Numero totale quote in circolazione	4.881.357,693	8.322.134,617	17.005.290,584
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.881.357,693	8.322.134,617	17.005.290,584
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

### Sezione V – Altri dati patrimoniali

#### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	15.382.950	13,549%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	9.787.522	8,616%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			1.321	1.321			
Dollaro Canadese			36.322	36.322			
Euro	67.540.134		36.846.486	104.386.620		66.290	66.290
Sterlina Inglese			1.730.310	1.730.310			
Fiorino Ungherese			3.128	3.128			
Yen Giapponese			2.078	2.078			
Peso Messicano			2.423.779	2.423.779			
Dollaro Neozelandese			5.570	5.570			
Zloty Polacco			170.887	170.887			
LEU ROMANIA (NUOVO)			10.827	10.827			
Nuova Lira Turca			2	2			
Dollaro USA	9.666.753		-4.978.160	4.688.593			
Rand Sudafricano			138.561	138.561			
<b>Totale</b>	<b>77.206.887</b>		<b>36.391.111</b>	<b>113.597.998</b>		<b>66.290</b>	<b>66.290</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	1.494.754	4.583	2.192.777	-285.475
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			641.298	
- OICVM			641.298	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			156.522	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			3.380.915	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	2.569		

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-44.861	72.984
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	80.823	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>19.716</b>	<b>192.500</b>

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.



## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	61	1,196%						
1) Provvigioni di gestione	AD	20	1,235%						
1) Provvigioni di gestione	F	404	0,463%						
1) Provvigioni di gestione	FD	1	0,610%						
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	Y	170	0,509%						
provvigioni di base	A	61	1,196%						
provvigioni di base	AD	20	1,235%						
provvigioni di base	F	404	0,463%						
provvigioni di base	FD	1	0,610%						
provvigioni di base	H								
provvigioni di base	Y	170	0,509%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	3	0,059%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,062%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	52	0,060%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	FD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	H								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	20	0,060%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	3	0,059%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,062%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	59	0,068%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	FD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	H								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	23	0,069%						
4) Compenso del depositario	A	4	0,078%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,062%						
4) Compenso del depositario	F	62	0,071%						
4) Compenso del depositario	FD								
4) Compenso del depositario	H								
4) Compenso del depositario	Y	24	0,072%						
5) Spese di revisione del fondo	A								
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	3	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	FD								
5) Spese di revisione del fondo	H								
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,003%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	FD								
6) Spese legali e giudiziarie	H								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	3	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	FD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	H								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	1	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	2	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	H								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,003%						
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	2	0,002%						
contributo vigilanza Consob	FD								
contributo vigilanza Consob	H								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,003%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	FD								
oneri bancari	H								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	FD								
oneri fiscali doppia imposizione	H								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	FD								
altre	H								
altre	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	FD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	H								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>71</b>	<b>1,392%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>23</b>	<b>1,420%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>585</b>	<b>0,671%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>FD</b>	<b>1</b>	<b>0,610%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>H</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>240</b>	<b>0,719%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	FD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	H								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		3		0,001%					
		3		0,001%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	FD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	H								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>923</b>	<b>0,724%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
8.277	6.161	2.116

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,03	0,02

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.058.246</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.058.246
<b>Altri ricavi</b>	<b>55.495</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	2.968
Proventi conti derivati	50.584
Altri ricavi diversi	26
Interessi attivi conto collateral	1.916
Sopravvenienze attive Classe FD	0
<b>Altri oneri</b>	<b>-387</b>
Sopravvenienze passive	-356
Commissioni deposito cash	-12
Oneri conti derivati	-18
Altri oneri diversi	-1
<b>Totale</b>	<b>1.113.354</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	19.900.000	4

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	6.500.000	1

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo		100	3.056		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	12.358.151
- Vendite	34.714.804
<b>Totale compravendite</b>	<b>47.072.955</b>
- Sottoscrizioni	1.785.063
- Rimborsi	42.380.199
<b>Totale raccolta</b>	<b>44.165.262</b>
Totale	2.907.693
Patrimonio medio	127.479.650
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>2,281%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	417.127	0,543%
TOTALE	417.127	0,543%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	417.127	0,367%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		221.658
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		103.209
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		93.232
- REPUBLIC OF AUSTRIA		13.246
- NETHERLANDS GOVERNMENT		11.395
- US TREASURY N/B		567

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	417.127	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	2.569			1.219	3.788	67,819%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Flessibile**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Flessibile (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA RISPARMIO

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva in valore assoluto, grazie principalmente all'elevato livello di carry del portafoglio, soprattutto nella sua componente corporate. Inoltre, nell'ultima parte dell'anno ha aiutato anche la discesa dei rendimenti e il restringimento degli spread avvenuto tra novembre e dicembre. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato, da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti, e dall'altro le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A segnare un momento di discontinuità ad inizio marzo sono stati i primi casi di crisi nel settore finanziario, che hanno colpito diverse banche, a partire dalla Silicon Valley per arrivare fino a Credit Suisse. Queste turbolenze hanno spinto i rendimenti governativi a chiudere il trimestre nella parte bassa dell'intervallo, e gli spread societari ad allargarsi significativamente. Nel corso del secondo trimestre del 2023 i mercati obbligazionari sono stati invece caratterizzati da un significativo innalzamento dei tassi di interesse sulla parte a breve della curva. Infatti, una volta rientrati i timori di una crisi del mercato finanziario, le Banche Centrali hanno riproposto un atteggiamento aggressivo e continuato a rialzare i tassi di interesse ufficiali. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi. Parallelamente, i rendimenti delle scadenze più lunghe sono rimasti quasi inalterati, soprattutto in Europa, fluttuando in intervalli ristretti, a dimostrazione del fatto che i mercati continuano ad aspettarsi un rallentamento economico tale da spingere le Banche Centrali ad implementare dei tagli entro il prossimo anno. Nella seconda metà dell'anno, dopo un settembre difficile il mercato ha gradualmente recuperato fiducia e grazie a dati di inflazione più bassi del previsto, uniti ad alcune preoccupazioni sulla tenuta della crescita, gli spreads e i tassi hanno innescato un rally che ha portato il fondo a registrare una performance molto positiva e a chiudere sui massimi dell'anno. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto corporate che in quello governativo europeo, guidato dai BTP italiani. All'interno del comparto corporate, dove manteniamo una preferenza per le emissioni investment grade e per la parte intermedia della curva, specialmente nell'area a 5 anni, abbiamo partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, andando così a sostituire numerosi titoli arrivati vicino a scadenza nel periodo. Per quanto riguarda invece il portafoglio obbligazionario governativo, dopo aver consistentemente alleggerito l'esposizione al mercato governativo tedesco nel corso della scorsa estate, abbiamo moderatamente incrementato la duration nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati, specialmente nel secondo trimestre. A livello allocativo, la componente corporate a fine anno occupa circa il 60% del NAV, con una duration prossima a 1,25 anni. Di questa componente, circa 12% sono titoli subordinati ibridi, mentre il 9% sono subordinati finanziari appartenenti a più strati della struttura di capitale. La maggior parte di queste emissioni appartengono al tratto breve delle curve e presentano un rating appena sotto la soglia investment grade. Tra i settori maggiormente presenti ci sono quello bancario (23%), dell'energia (4,3%), e quello dei consumer non-ciclici (6%). Il portafoglio governativo è principalmente rappresentato da Bund tedeschi e BTP; la componente governativa pesa complessivamente circa il 13%. La duration complessiva del portafoglio a fine anno si è attestata intorno a 2 anni.

Per la prima parte del 2024 contiamo di mantenere un approccio improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria, pur ritenendo, in un'ottica di lungo termine, gli attuali livelli dei rendimenti piuttosto interessanti. Il contesto macroeconomico, soprattutto negli Stati Uniti, si sta dimostrando più solido del previsto, nonostante che l'inflazione converga verso i livelli desiderati dalle Banche Centrali più velocemente del previsto; tuttavia, riteniamo probabile che col passare del tempo l'indebolimento della crescita possa finalmente manifestarsi spingendo ancora al ribasso i tassi di interesse ma allo stesso tempo, determinando un allargamento degli spreads sul credito. Visto l'attuale livello compresso degli spread, ancora maggiore sarà la cautela sui mercati a spread, come corporate e BTP, ma sempre in un'ottica costruttiva di medio-lungo termine.



## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,123 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA RISPARMIO AL 29/12/2023 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.169.993.555</b>	<b>78,831%</b>	<b>962.544.950</b>	<b>87,730%</b>
A1. Titoli di debito	1.049.453.396	70,709%	881.625.082	80,355%
A1.1 Titoli di Stato	187.331.562	12,622%	174.106.043	15,869%
A1.2 Altri	862.121.834	58,087%	707.519.039	64,486%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	120.540.159	8,122%	80.919.868	7,375%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>18.296.474</b>	<b>1,233%</b>	<b>26.255.092</b>	<b>2,393%</b>
B1. Titoli di debito	18.296.474	1,233%	26.255.092	2,393%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>273.911.557</b>	<b>18,455%</b>	<b>94.685.659</b>	<b>8,630%</b>
F1. Liquidità disponibile	273.908.652	18,455%	94.678.340	8,629%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	19.254.172	1,297%	25.834.512	2,355%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-19.251.267	-1,297%	-25.827.193	-2,354%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>21.991.454</b>	<b>1,481%</b>	<b>13.679.151</b>	<b>1,247%</b>
G1. Ratei attivi	21.735.573	1,464%	12.243.135	1,116%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	255.881	0,017%	1.436.016	0,131%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.484.193.040</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.097.164.852</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>769.240</b>	<b>506.762</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	766.024	502.567
M2. Proventi da distribuire	3.216	4.195
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>1.132.352</b>	<b>779.001</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.132.352	779.000
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		1
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.901.592</b>	<b>1.285.763</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.482.291.448</b>	<b>1.095.879.089</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>1.011.887.425</b>	<b>491.265.767</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	137.506.442,080	71.343.874,990
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,359	6,886
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>124.322.634</b>	<b>104.384.851</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	18.881.184,149	16.848.441,159
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,584	6,196
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>134.968.579</b>	<b>178.192.873</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	17.697.450,886	25.105.638,290
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,626	7,098
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>211.112.810</b>	<b>322.035.598</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	28.144.224,551	46.106.941,488
Valore unitario delle quote CLASSE Y	7,501	6,985
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE H</b>		
Numero delle quote in circolazione CLASSE H		
Valore unitario delle quote CLASSE H		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	87.316.792,566
Quote rimborsate	21.154.225,476

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	6.232.263,746
Quote rimborsate	4.199.520,756

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.358.521,620
Quote rimborsate	9.766.709,024

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.674.850,981
Quote rimborsate	19.637.567,918

## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA RISPARMIO AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>95.198.735</b>		<b>-75.303.823</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	34.392.753		33.214.145	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	34.392.753		33.214.145	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	7.166.255		-6.611.064	
A2.1 Titoli di debito	7.166.255		-5.254.001	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR			-1.357.063	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	53.639.727		-101.531.849	
A3.1 Titoli di debito	50.019.436		-100.138.824	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	3.620.291		-1.393.025	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-375.055	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>95.198.735</b>		<b>-75.303.823</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>313.009</b>		<b>-1.023.144</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	135.984		559.919	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	135.984		559.919	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	68.747		286.952	
B2.1 Titoli di debito	68.747		286.952	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	108.278		-1.870.015	
B3.1 Titoli di debito	108.278		-1.870.015	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>313.009</b>		<b>-1.023.144</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>			<b>-53.330.673</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI			-53.330.673	
C1.1 Su strumenti quotati			-53.330.673	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

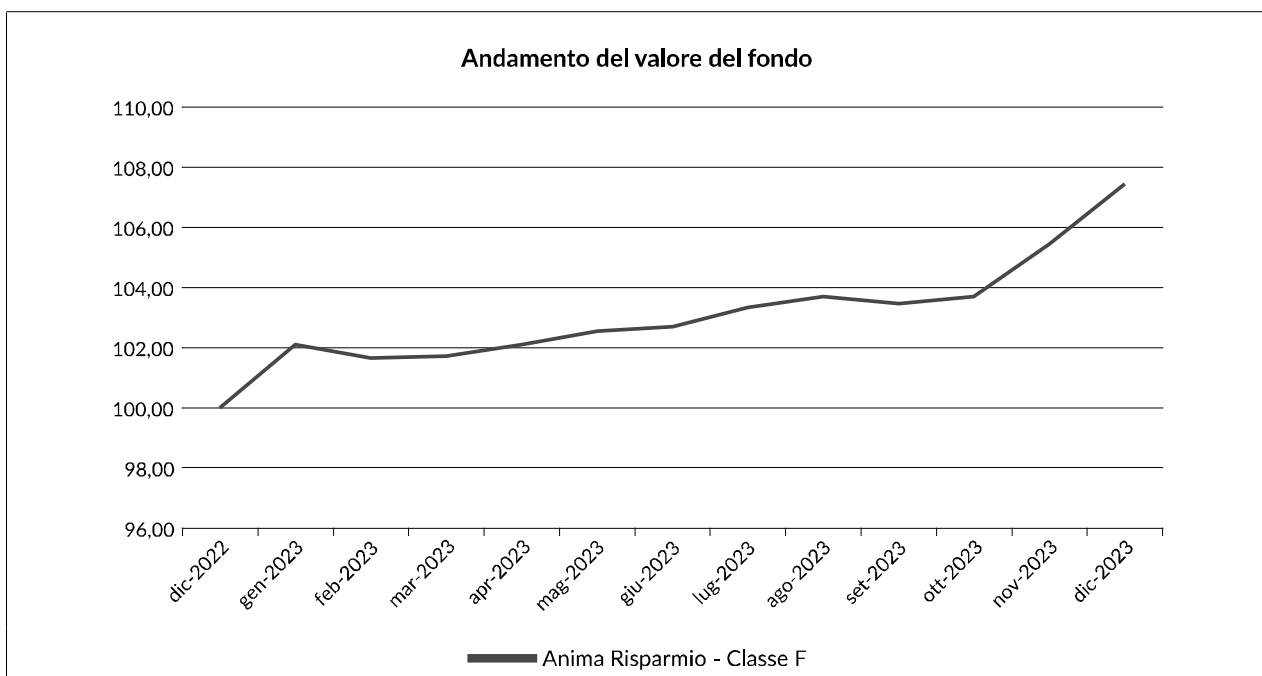
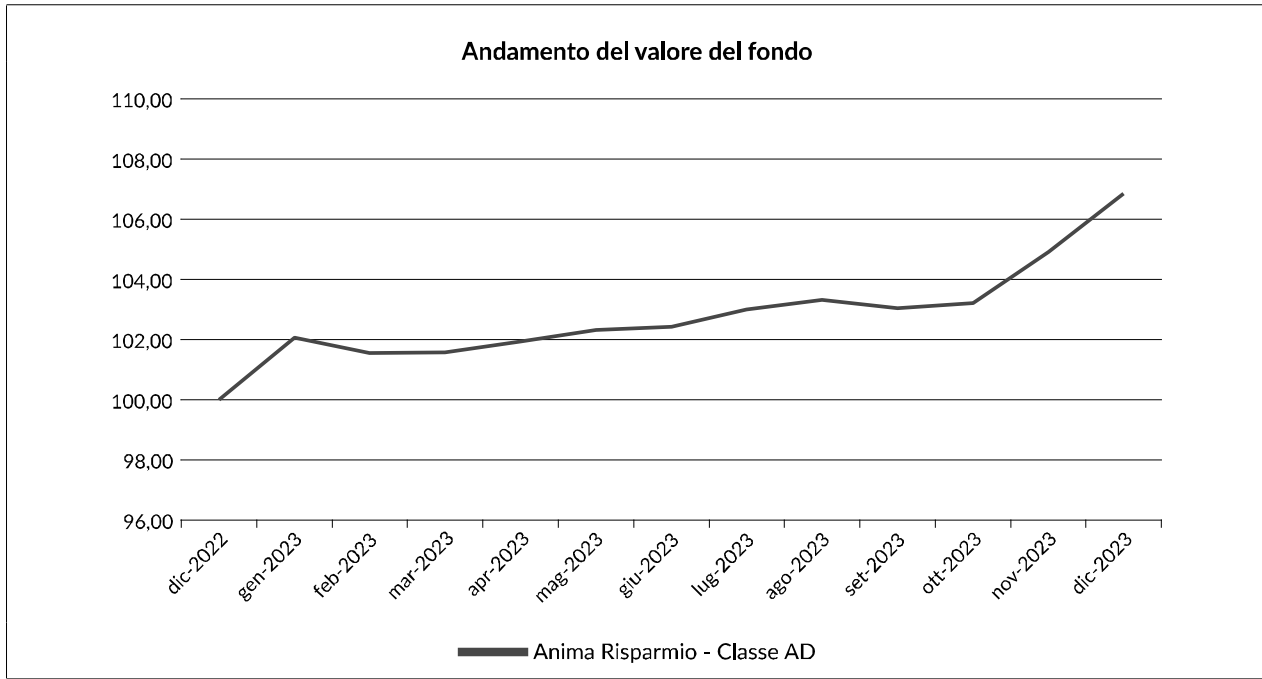
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-669.829</b>		<b>-3.053.608</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.491.540		-3.967.583	
E1.1 Risultati realizzati	-1.733.890		-5.403.599	
E1.2 Risultati non realizzati	242.350		1.436.016	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	1.829.880		-102.124	
E2.1 Risultati realizzati	1.829.880		-102.124	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-1.008.169		1.016.099	
E3.1 Risultati realizzati	3.762		565.749	
E3.2 Risultati non realizzati	-1.011.931		450.350	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>12.843</b>			
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	12.843			
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>94.854.758</b>		<b>-132.711.248</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-8.820</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-8.820	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>94.854.758</b>		<b>-132.720.068</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-11.507.045</b>		<b>-10.618.463</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-10.089.290		-9.123.068	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	119.405		66.224	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	21.014		30.582	
Provvigioni di gestione Classe A	-7.067.316		-4.943.398	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.115.535		-1.196.203	
Provvigioni di gestione Classe F	-689.472		-1.489.667	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	18.884		15.990	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	41.330		37.003	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.417.600			
Provvigione di gestione classe Y			-1.643.599	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-520.156		-527.793	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-869.554		-882.508	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-15.742		-14.378	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-12.303		-70.716	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>5.390.829</b>		<b>-961.483</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.391.235		350.533	
I2. ALTRI RICAVI	33.587		212.245	
I3. ALTRI ONERI	-33.993		-1.524.261	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>88.738.542</b>		<b>-144.300.014</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-154.377</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-154.377	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-58.586	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-14.290	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-44.458	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe H				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-37.043	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>88.738.542</b>		<b>-144.454.391</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>51.502.462</b>		<b>-56.747.483</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>7.625.017</b>		<b>-13.672.890</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>10.852.200</b>		<b>-39.647.337</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe H</b>				
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>18.758.863</b>		<b>-34.386.681</b>

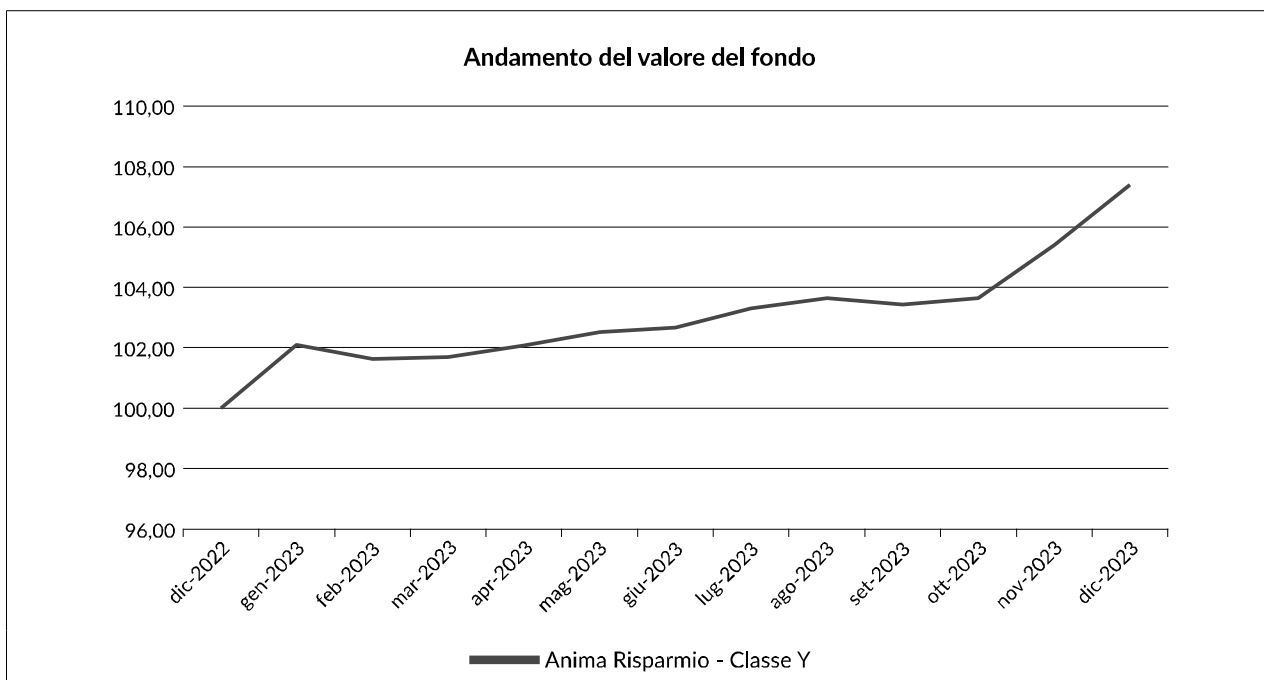
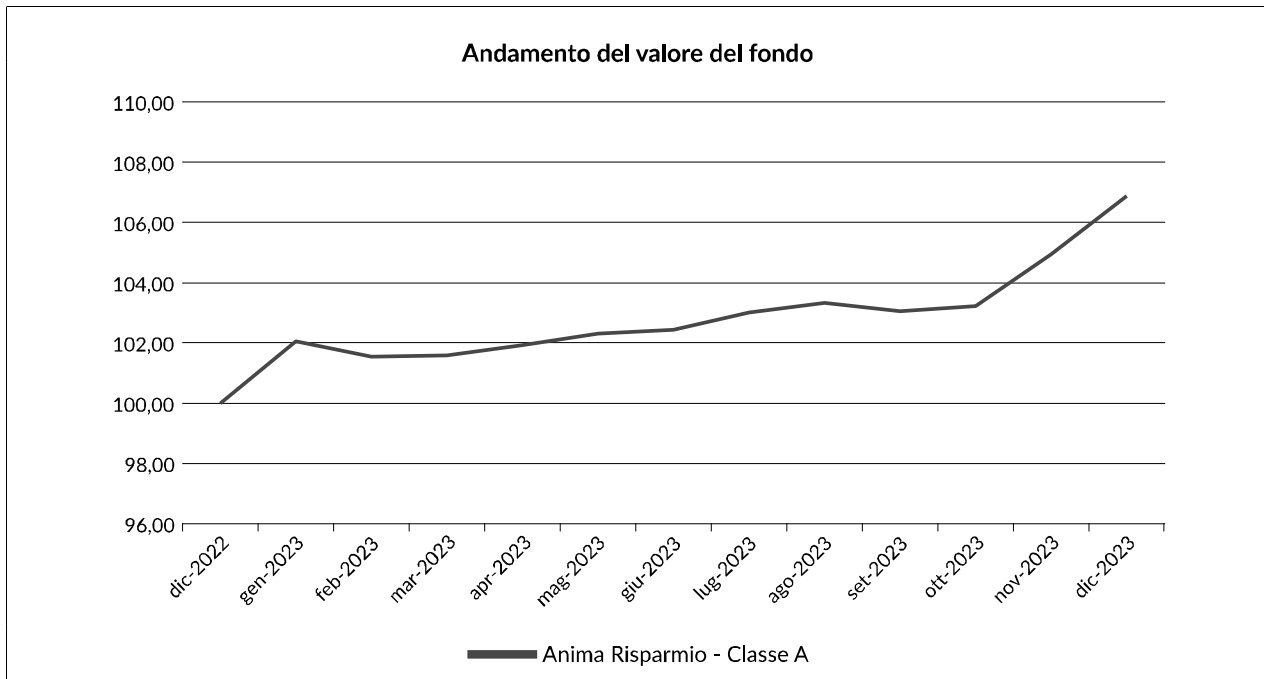
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

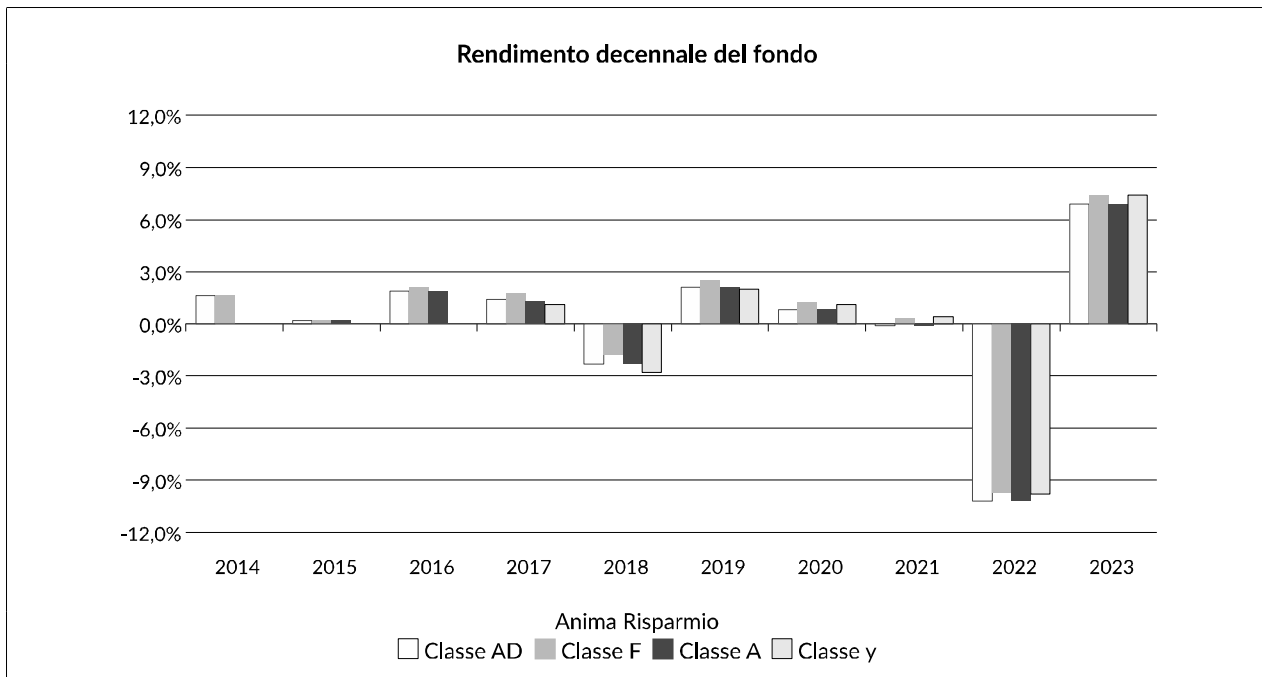
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota.

I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe AD	Classe F	Classe A	Classe Y
Performance annuale	6,9%	7,4%	6,9%	7,4%
Performance ultimi tre anni	-1,4%	-0,9%	-1,4%	-0,9%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.



Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,367	7,671	7,712
Valore minimo della quota	6,897	6,686	7,596

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,592	6,938	7,024
Valore minimo della quota	6,204	6,016	6,870

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,635	7,865	7,892
Valore minimo della quota	7,110	6,884	7,758

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,509	7,743	7,778
Valore minimo della quota	6,997	6,775	7,637

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito e, in via residuale, al d'inflazione, connesso alle parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione, tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	2,2
Tasso	2,0
Inflazione	0,0
Credito	1,0
Parti di OICR	0,1
Valutario	0,1

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia		503.370	
Austria		20.924.829	
Belgio		473.340	
Francia		47.776.088	
Germania		174.289.857	
Giappone		3.338.460	
Gran Bretagna		73.980.944	
Grecia		12.376.610	
Indonesia		477.228	
Irlanda		7.364.270	9.956.100
Italia		556.573.369	110.584.059
Lussemburgo		26.479.015	
Olanda		68.808.227	
Portogallo		21.761.802	
Slovenia		12.046.280	
Spagna		13.408.896	
Stati Uniti		16.580.565	
Svezia		3.005.210	
Svizzera		7.581.510	
<b>Totali</b>		<b>1.067.749.870</b>	<b>120.540.159</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario		24.892.885	
Assicurativo		75.799.025	
Bancario		419.989.284	
Chimico e idrocarburi		74.256.015	
Comunicazioni		36.566.476	
Diversi		93.771.972	
Elettronico		51.909.727	
Farmaceutico		43.013.701	
Finanziario		22.718.443	120.540.159
Immobiliare - Edilizio		1.275.135	
Meccanico - Automobilistico		26.085.982	
Minerario e Metallurgico		980.598	
Tessile		2.416.175	
Titoli di Stato		189.781.812	
Trasporti		4.292.640	
<b>Totali</b>		<b>1.067.749.870</b>	<b>120.540.159</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	1.956.549	98.379.190	6,628%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	30.000.000	31.492.500	2,122%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	32.100.000	31.155.618	2,099%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	30.000.000	30.760.200	2,073%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	30.000.000	29.365.800	1,979%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	30.000.000	25.657.500	1,729%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	22.165.000	21.740.984	1,465%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	25.000.000	21.633.750	1,458%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	19.500.000	19.447.935	1,310%
ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	18.800.000	18.837.412	1,269%
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	18.500.000	18.331.835	1,235%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	16.000.000	15.846.224	1,068%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	15.000.000	13.975.200	0,942%
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	13.500.000	13.947.660	0,940%
AUTOSTRAD PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	13.500.000	12.386.520	0,835%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	2.408.697	12.204.870	0,822%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	11.500.000	11.014.355	0,742%
CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	10.000.000	10.714.200	0,722%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	10.000.000	10.583.600	0,713%
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	EUR	10.000.000	10.365.900	0,698%
JT INTL FIN SERV 20-07/04/2081 FRN	EUR	10.500.000	10.009.965	0,674%
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	10.000.000	9.840.400	0,663%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	EUR	9.500.000	9.630.530	0,649%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	9.500.000	9.504.940	0,640%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	10.900.000	9.321.135	0,628%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	9.500.000	9.164.935	0,618%
BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	9.000.000	8.917.830	0,601%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.700.000	8.880.156	0,598%
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	EUR	1.503.006	8.794.840	0,593%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	9.000.000	8.409.330	0,567%
CREDITO EMILIANO 23-26/03/2030 FRN	EUR	8.000.000	8.245.040	0,556%
INTESA SANPAOLO 4.375% 23-29/08/2027	EUR	8.000.000	8.203.280	0,553%
MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	8.000.000	8.168.640	0,550%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	8.000.000	8.092.640	0,545%
NOVA KREDITNA 22-27/01/2025 FRN	EUR	8.000.000	7.920.000	0,534%
CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024	EUR	8.000.000	7.811.920	0,526%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	8.000.000	7.784.880	0,525%
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	7.000.000	7.296.800	0,492%
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	7.000.000	7.187.670	0,484%
BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	EUR	7.000.000	7.167.370	0,483%
SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	EUR	7.000.000	7.136.010	0,481%
ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	8.000.000	7.091.440	0,478%
RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	7.400.000	7.005.136	0,472%
BNP PARIBAS 1% 17-29/11/2024	EUR	7.000.000	6.796.930	0,458%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.300.000	6.648.183	0,448%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	7.000.000	6.532.050	0,440%
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	6.500.000	6.451.900	0,435%
BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	6.400.000	6.362.368	0,429%
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	6.000.000	6.326.400	0,426%
UNICREDIT SPA 23-17/01/2029 FRN	EUR	6.000.000	6.269.400	0,422%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	48.421.812	138.909.750		
- di altri enti pubblici				
- di banche	290.856.860	101.558.890	11.727.310	
- di altri	201.448.473	165.795.534	90.257.539	477.228
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	110.584.059	9.956.100		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	651.311.204	416.220.274	101.984.849	477.228
- in percentuale del totale delle attività	43,884%	28,044%	6,871%	0,032%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	651.311.204	416.220.274	101.984.849	477.228
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	651.311.204	416.220.274	101.984.849	477.228
- in percentuale del totale delle attività	43,884%	28,044%	6,871%	0,032%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	302.672.640	191.684.329
- titoli di Stato	72.685.410	69.363.827
- altri	229.987.230	122.320.502
Titoli di capitale		
Parti di OICR	36.000.000	
Totale	338.672.640	191.684.329



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		2.450.250		
- di altri enti pubblici				
- di banche	15.846.224			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	15.846.224	2.450.250		
- in percentuale del totale delle attività	1,068%	0,165%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	4.237.623	12.373.266
- titoli di Stato		
- altri	4.237.623	12.373.266
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	4.237.623	12.373.266

## II.3 TITOLI DI DEBITO

### Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	4.631.232	11.890.152	477.228
Euro	201.333.889	531.027.305	318.390.064
Totale	205.965.121	542.917.457	318.867.292

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo ha ricevuto le seguenti attività in garanzia legate all'operatività per la copertura del rischio di cambio.

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	340.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			6.284.649 6.284.649 5.913.193 5.913.193		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			34.848.362 34.848.362		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	245.614.501
- Liquidità disponibile in divise estere	28.294.151
<b>Totale</b>	<b>273.908.652</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	2.906
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	52.204
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	19.199.062
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>19.254.172</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-52.204
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-19.199.063
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-19.251.267</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>273.911.557</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>21.735.573</b>
Rateo su titoli stato quotati	1.344.113
Rateo su obbligazioni quotate	14.885.424
Rateo su obbligazioni non quotate	118.033
Rateo su prestito titoli	4.093
Rateo interessi attivi di c/c	5.383.910
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>255.881</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	242.350
Liquidità da ricevere coupon	13.530
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>21.991.454</b>

### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>766.024</b>
Rimborsi	02/01/2024	553.510
Rimborsi	03/01/2024	212.514
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>3.216</b>
Cedola 2019 Classe AD		307
Cedola 2020		137
Cedole 2020 Classe AD		1.007
Cedola 2021		730
Cedola 2022		862
Cedole 2023		173
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>769.240</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-1.132.352</b>
Rateo passivo depositario	-80.173
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.717
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-783.365
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	1.602
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	12.829
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	1.454
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-98.042
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-48.628
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	2.385
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-83.832
Rateo passivo calcolo quota	-33.401
Rateo calcolo quota SGR	-14.464
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>-1.132.352</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	491.265.767	620.570.822	685.755.383
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	618.963.241	108.944.032	133.275.163
- sottoscrizioni singole	261.250.805	39.769.402	79.115.848
- piani di accumulo	15.260.464	8.321.026	12.456.191
- switch in entrata	342.451.972	15.798.261	41.703.124
- switch da fusione		45.055.343	
b) risultato positivo della gestione	51.502.462		
Decrementi:			
a) rimborsi:	149.844.045	181.501.604	197.354.090
- riscatti	106.251.352	109.837.075	149.132.581
- piani di rimborso	7.055.593	11.051.032	11.345.934
- switch in uscita	36.537.100	60.613.497	36.875.575
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		56.747.483	1.105.634
Patrimonio netto a fine periodo	1.011.887.425	491.265.767	620.570.822
Numero totale quote in circolazione	137.506.442,080	71.343.874,990	80.916.713,880
Numero quote detenute da investitori qualificati	13.636,852	14.089,750	3.480.747,518
% Quote detenute da investitori qualificati	0,010%	0,020%	4,302%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	836.662,893	528.205,010	502.995,141
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,608%	0,740%	0,662%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	104.384.851	148.228.786	227.528.580
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	39.495.854	5.591.747	9.134.496
- sottoscrizioni singole	13.875.920	2.136.049	6.858.727
- piani di accumulo	1.152.990	1.435.607	1.771.875
- switch in entrata	24.466.944	1.985.240	503.894
- switch da fusione		34.851	
b) risultato positivo della gestione	7.625.017		
Decrementi:			
a) rimborsi:	26.595.651	35.059.546	86.822.836
- riscatti	14.168.496	21.692.281	35.609.720
- piani di rimborso	1.435.839	2.093.804	3.366.839
- switch in uscita	10.991.316	11.273.461	47.846.277
b) proventi distribuiti	587.437	703.246	1.488.870
c) risultato negativo della gestione		13.672.890	122.584
Patrimonio netto a fine periodo	124.322.634	104.384.851	148.228.786
Numero totale quote in circolazione	18.881.184,149	16.848.441,159	21.370.505,578
Numero quote detenute da investitori qualificati	784.031,391	784.023,487	782.597,093
% Quote detenute da investitori qualificati	4,152%	4,653%	3,662%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	154.797,278	158.044,960	121.596,327
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,820%	0,938%	0,569%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	178.192.873	453.022.540	531.996.428
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	17.216.888	136.280.499	196.464.180
- sottoscrizioni singole	17.200.247	105.412.513	196.304.884
- piani di accumulo			
- switch in entrata	16.641	26.104.896	159.296
- switch da fusione		4.763.090	
b) risultato positivo della gestione	10.852.200		1.638.011
Decrementi:			
a) rimborsi:	71.293.382	371.462.829	277.076.079
- riscatti	71.292.881	366.778.530	265.563.132
- piani di rimborso			
- switch in uscita	501	4.684.299	11.512.947
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		39.647.337	
Patrimonio netto a fine periodo	134.968.579	178.192.873	453.022.540
Numero totale quote in circolazione	17.697.450,886	25.105.638,290	57.619.377,679
Numero quote detenute da investitori qualificati	15.336.073,514	24.980.116,273	47.818.834,758
% Quote detenute da investitori qualificati	86,657%	99,500%	82,991%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.324.056,331	89.817,384	1.591.425,098
% Quote detenute da soggetti non residenti	13,132%	0,358%	2,762%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	322.035.598	337.959.222	312.194.356
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	12.105.148	160.873.986	78.127.021
- sottoscrizioni singole	11.880.905	89.574.836	66.683.737
- piani di accumulo			
- switch in entrata	224.243		11.443.284
- switch da fusione		71.299.150	
b) risultato positivo della gestione	18.758.863		1.041.208
Decrementi:			
a) rimborsi:	141.786.799	142.410.929	53.403.363
- riscatti	141.562.346	142.410.929	53.403.363
- piani di rimborso			
- switch in uscita	224.453		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		34.386.681	
Patrimonio netto a fine periodo	211.112.810	322.035.598	337.959.222
Numero totale quote in circolazione	28.144.224,551	46.106.941,488	43.660.876,454
Numero quote detenute da investitori qualificati	28.076.671,736	46.019.302,673	43.414.715,604
% Quote detenute da investitori qualificati	99,760%	99,810%	99,436%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	208.163,763	173.873,390	152.537,738
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,740%	0,377%	0,349%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	98.379.190	6,628%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	12.204.870	0,822%		
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	8.794.840	0,593%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	1.161.260	0,078%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			5.072.299	5.072.299			
Dollaro Canadese			1.949.627	1.949.627			
Franco Svizzero			100.114	100.114			
Corona Ceca			4.994	4.994			
Corona Danese			93.672	93.672			
Euro	1.171.291.417		285.731.938	1.457.023.355		1.901.592	1.901.592
Sterlina Inglese			2.704.377	2.704.377			
Dollaro di Hong Kong			2.048.783	2.048.783			
Yen Giapponese			5.201.637	5.201.637			
Peso Messicano			256.000	256.000			
Corona Norvegese			66.574	66.574			
Dollaro Neozelandese			10.737	10.737			
Corona Svedese			4.581.497	4.581.497			
Dollaro di Singapore			452.910	452.910			
Dollaro USA	16.998.612		-12.377.365	4.621.247			
Rand Sudafricano			5.217	5.217			
<b>Totale</b>	<b>1.188.290.029</b>		<b>295.903.011</b>	<b>1.484.193.040</b>		<b>1.901.592</b>	<b>1.901.592</b>

**Parte C – Il risultato economico dell'esercizio***Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura***I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI**

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	7.166.255	1.782	50.019.436	-577.899
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			3.620.291	
- OICVM			3.620.291	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	68.747		108.278	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

**I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

*Sezione II - Depositi bancari*

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	12.843		

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.733.890	242.350
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	1.829.880	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	3.762	-1.011.931

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	6.948	0,978%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.097	0,980%						
1) Provvigioni di gestione	F	668	0,435%						
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	Y	1.376	0,485%						
provvigioni di base	A	6.948	0,978%						
provvigioni di base	AD	1.097	0,980%						
provvigioni di base	F	668	0,435%						
provvigioni di base	H								
provvigioni di base	Y	1.376	0,485%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	293	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	46	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	63	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	H								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	117	0,041%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	237	0,033%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	37	0,033%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	51	0,033%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	H								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	95	0,033%						
4) Compenso del depositario	A	490	0,069%						
4) Compenso del depositario	AD	77	0,069%						
4) Compenso del depositario	F	106	0,069%						
4) Compenso del depositario	H								
4) Compenso del depositario	Y	196	0,069%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	H								
5) Spese di revisione del fondo	Y	2	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	H								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	9	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	1	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	H								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	3	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	H								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1							
contributo vigilanza Consob	A	1							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	H								
contributo vigilanza Consob	Y	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	H								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	H								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	H								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	H								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>7.983</b>	<b>1,124%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>1.259</b>	<b>1,125%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>891</b>	<b>0,580%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>H</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>1.790</b>	<b>0,630%</b>						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	H								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		1 1							
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	H								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>11.924</b>	<b>0,947%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
10.669	7.888	2.781

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
9	0,04	0,03

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>5.391.235</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	5.391.235
<b>Altri ricavi</b>	<b>33.587</b>
Sopravvenienze attive Classe A	93
Sopravvenienze attive Classe AD	967
Sopravvenienze attive	25.847
Proventi conti derivati	16
Altri ricavi diversi	2
Penali positive CSDR	271
Interessi attivi conto collateral	6.391
<b>Altri oneri</b>	<b>-33.993</b>
Sopravvenienze passive	-3.414
Commissioni deposito cash	-30.325
Oneri conti derivati	-102
Altri oneri diversi	-151
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>5.390.829</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	84.000.000	4

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	21.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo		722			

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	342.910.263
- Vendite	204.057.595
<b>Totale compravendite</b>	<b>546.967.858</b>
- Sottoscrizioni	687.781.131
- Rimborsi	389.519.877
<b>Totale raccolta</b>	<b>1.077.301.008</b>
Totale	-530.333.150
Patrimonio medio	1.259.530.589
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>-42,106%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	5.913.193	0,498%
TOTALE	5.913.193	0,498%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	5.913.193	0,399%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		3.142.328
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		1.463.177
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.321.738
- REPUBLIC OF AUSTRIA		187.791
- NETHERLANDS GOVERNMENT		161.564
- US TREASURY N/B		8.053

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	5.913.193	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	12.843			6.094	18.937	67,820%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Risparmio**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Risparmio (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA

La prima metà del 2023 è stata caratterizzata da una forte “risk-on” (appetito per il rischio) con tutti i maggiori indici azionari globali che hanno registrato una crescita in doppia cifra. A prendere la scena è stata sicuramente la tematica dell'Intelligenza Artificiale che, non ha solo guidato la forte corsa dei titoli direttamente esposti, ma anche creato l'aspettativa che la sua introduzione sarà di gran beneficio alla produttività del lavoro, e quindi dei margini aziendali.

Il fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione azionaria netta di circa +5%. Tuttavia, considerando il posizionamento molto scarso degli investitori e le sorprese positive dai dati macroeconomici, abbiamo incrementato l'investimento nei mesi di gennaio e febbraio, portandolo a +10%. Durante questo periodo, abbiamo aumentato l'esposizione nel settore tecnologico (principalmente nei semiconduttori), riducendo parzialmente l'esposizione nei settori bancario e dei beni non voluttuari. Nel mese di marzo, sfruttando le basse valutazioni, abbiamo aumentato l'esposizione nei settori delle telecomunicazioni e della salute, prendendo parziali profitti nei settori tecnologico e del lusso.

A partire da aprile, a seguito del deterioramento dei dati macroeconomici e di una stagione degli utili non particolarmente positiva per i settori ciclici, abbiamo iniziato a prendere profitti e ridurre l'esposizione al comparto, soprattutto nel settore industriale. Inoltre, considerando la debolezza del dollaro e l'avvicinarsi della revisione dei prezzi dei farmaci negli Stati Uniti, abbiamo ridotto anche l'esposizione nel settore della sanità, soprattutto nei farmaceutici. Pur mantenendo un approccio difensivo, durante il mese di giugno abbiamo aumentato il Beta del portafoglio con un notevole incremento dell'esposizione nei settori energetici e tecnologici, compensato da ulteriori riduzioni nei settori della sanità e dei beni di prima necessità. Nel complesso, il fondo ha concluso il semestre con una posizione azionaria netta del +10%.

La seconda metà del 2023 è stata caratterizzata da una prima fase di “risk-off” (tensioni sui mercati) durata per tutto il terzo trimestre, principalmente a causa di tre fattori: l'inesorabile salita dei rendimenti dei titoli di stato Americani; il contestuale abbandono della politica monetaria espansiva di “Yield curve control” in Giappone che ha ulteriormente ridotto la liquidità dei mercati; il peggioramento della crisi immobiliare cinese con il fallimento di Country Garden, il più grosso developer del paese.

Il quarto trimestre si è invece rivelato molto positivo, nonostante un avvio molto turbolento legato all'inasprimento della situazione geopolitica in medio-oriente e la continua corsa dei tassi d'interesse. La scintilla per l'inversione del sentiment è stata l'ennesima evidenza di una forte disinflazione in atto, con buona tenuta generale dell'economia e del livello d'impiego. Tutti questi fattori hanno portato a spostare l'attenzione verso un “policy pivot” da parte della Federal Reserve e ad un repentino riprezzamento del mercato di tagli ai tassi d'interesse nel 2024 da parte delle banche centrali.

Il fondo ha iniziato il secondo semestre con una esposizione netta di circa +10% ridotta poi a +3% durante il mese di agosto. Abbiamo mantenuto questa allocazione per tutto il terzo trimestre e per la buona parte di ottobre quando, a seguito di dati d'inflazione e indicatori economici sempre più indicativi di un “soft landing” per l'economia, si è deciso di riportare il livello di investito netto a +35% attraverso nuovi investimenti in società più cicliche (industriali e semiconduttori) ed esposte ad un miglioramento delle generali condizioni economiche globali, oltre che da una riduzione dell'allocazione a hedges su indici.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo. Nello specifico, la selezione sui settori beni di prima necessità, finanziari e telecomunicazioni sono i comparti che hanno contribuito positivamente alla performance del fondo. L'allocazione settoriale è stata di detrimento alla performance complessiva del portafoglio.

La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce dell'innalzamento dei tassi d'interesse e degli spread di credito. Per questo motivo, negli ultimi mesi abbiamo provveduto a ridurre il numero di posizioni e ad aumentare il peso medio per posizione, seppure mantenendo un approccio flessibile e con esposizione lorda relativamente bassa. Da un punto di vista fattoriale continuiamo a mantenere una preferenza per lo stile “defensive growth”.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari

di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: A2A SpA, Banca Popolare di Sondrio SpA, Enel SpA, Eni SpA, Iren SpA, Leonardo SpA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Pirelli & C. SpA, Saipem SpA, Technogym SpA, Telecom Italia SpA, TOD'S SpA.

### **Distribuzione Proventi**

In relazione alla classe FD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,06 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,132 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

### **CLASSE 2**

#### **2 - Rischi di sostenibilità intermedi**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>100.683.553</b>	<b>85,491%</b>	<b>127.967.961</b>	<b>54,742%</b>
A1. Titoli di debito	21.251.578	18,045%	42.558.569	18,205%
A1.1 Titoli di Stato	18.450.202	15,666%	37.994.890	16,253%
A1.2 Altri	2.801.376	2,379%	4.563.679	1,952%
A2. Titoli di capitale	72.051.522	61,179%	72.487.471	31,009%
A3. Parti di OICR	7.380.453	6,267%	12.921.921	5,528%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>2.282</b>	<b>0,001%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			2.282	0,001%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>2.615.176</b>	<b>2,221%</b>	<b>5.911.348</b>	<b>2,528%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.564.843	2,178%	5.910.709	2,528%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	38.362	0,033%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	11.971	0,010%	639	0,000%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>13.342.490</b>	<b>11,328%</b>	<b>99.570.749</b>	<b>42,594%</b>
F1. Liquidità disponibile	10.552.638	8,959%	99.285.331	42,472%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	10.742.134	9,121%	3.116.143	1,333%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.952.282	-6,752%	-2.830.725	-1,211%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.130.930</b>	<b>0,960%</b>	<b>315.923</b>	<b>0,135%</b>
G1. Ratei attivi	1.130.929	0,960%	276.426	0,118%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%	39.497	0,017%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>117.772.149</b>	<b>100,000%</b>	<b>233.768.263</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>66.159</b>	<b>7.413</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	66.159	7.413
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>356.356</b>	<b>168.417</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	329.800	168.416
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	26.556	1
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>422.515</b>	<b>175.830</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>117.349.634</b>	<b>233.592.433</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>29.994.618</b>	<b>33.964.190</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.668.064,787	5.569.805,914
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,425	6,098
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>1.582.883</b>	<b>1.929.126</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	284.623,064	352.875,198
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,561	5,467
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>85.766.881</b>	<b>162.542.679</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	11.804.314,576	23.741.070,838
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,266	6,846
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FD</b>	<b>5.252</b>	<b>35.156.438</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE FD	812,611	5.653.381,813
Valore unitario delle quote CLASSE FD	6,463	6,219
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>		
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y		
Valore unitario delle quote CLASSE Y		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE YD</b>		
Numero delle quote in circolazione CLASSE YD		
Valore unitario delle quote CLASSE YD		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	517.639,050
Quote rimborsate	1.419.380,177

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	147.268,602
Quote rimborsate	215.520,736

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	3.429.805,336
Quote rimborsate	15.366.561,598

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe FD	
Quote emesse	812,611
Quote rimborsate	5.653.381,813

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

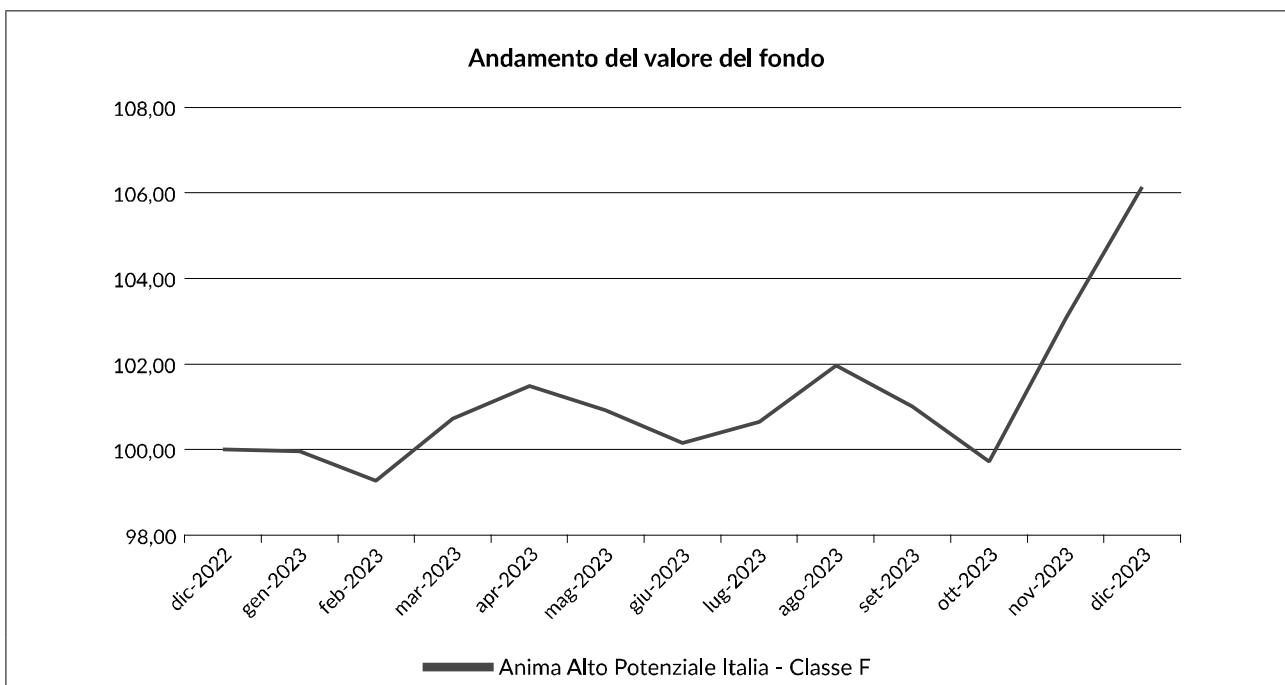
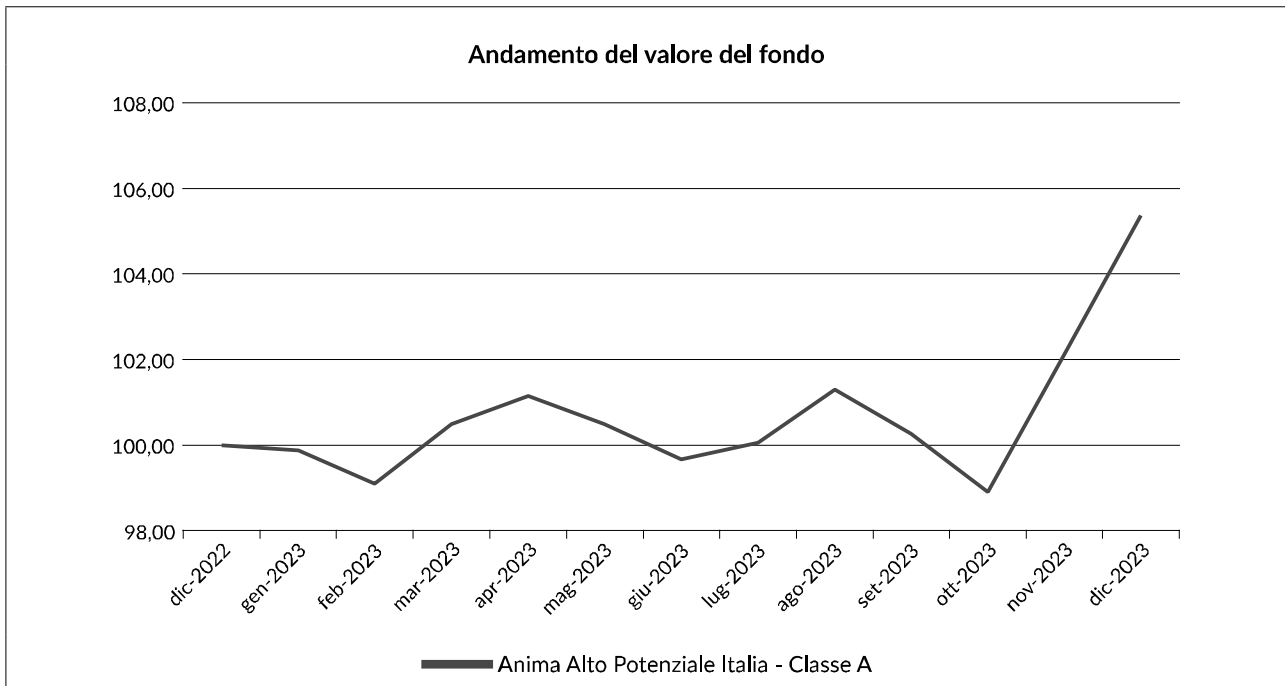
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>12.280.138</b>		<b>-6.829.980</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.410.063		3.804.949	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	769.771		381.859	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	2.640.292		3.423.090	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	12.421.627		4.670.624	
A2.1 Titoli di debito	785.106		-196.668	
A2.2 Titoli di capitale	10.792.924		5.455.422	
A2.3 Parti di OICR	843.597		-588.130	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.403.317		-14.500.566	
A3.1 Titoli di debito	711.471		-1.353.561	
A3.2 Titoli di capitale	6.335.290		-11.634.200	
A3.3 Parti di OICR	1.356.556		-1.512.805	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-11.954.869		-804.987	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>12.280.138</b>		<b>-6.829.980</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-2.282</b>		<b>-5.938</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-2.282		-1	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-2.282		-1	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-5.937	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale			-5.937	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-2.282</b>		<b>-5.938</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-3.136.961</b>		<b>614.549</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-3.136.961		614.549	
C1.1 Su strumenti quotati	345.453		-237.258	
C1.2 Su strumenti non quotati	-3.482.414		851.807	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-19.620</b>		<b>66.420</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-102.930		106.494	
E1.1 Risultati realizzati	-96.691		66.997	
E1.2 Risultati non realizzati	-6.239		39.497	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	74.532		-3.053	
E2.1 Risultati realizzati	94.849		-3.053	
E2.2 Risultati non realizzati	-20.317			
E3. LIQUIDITÀ	8.778		-37.021	
E3.1 Risultati realizzati	24.841		-5.435	
E3.2 Risultati non realizzati	-16.063		-31.586	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>5.644</b>		<b>9.431</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	5.644		9.431	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>9.126.919</b>		<b>-6.145.518</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			<b>-2.216</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-2.216	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>9.126.919</b>		<b>-6.147.734</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.344.447</b>		<b>-2.744.625</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-1.679.490		-1.930.778	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	17.108		19.042	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	55.799		63.560	
Commissioni di performance Classe F	-233.664		-182.315	
Provvigioni di gestione Classe A	-512.366		-579.217	
Provvigioni di gestione Classe AD	-29.779		-25.789	
Provvigioni di gestione Classe F	-858.720		-989.382	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	992		833	
Commissioni gestione OICR Collegati Classe FD	7.534		13.559	
Commissioni di performance Classe FD	-17		-38.279	
Provvigioni di gestione Classe FD	-126.377			
Commissioni di performance Classe AD			-1.370	
Provvigione gestione classe FD			-211.420	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-94.909		-104.681	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-161.397		-193.893	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.956		-5.681	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-402.695		-509.592	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.236.819</b>		<b>-207.669</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.075.273		179.107	
I2. ALTRI RICAVI	162.124		11.207	
I3. ALTRI ONERI	-578		-397.983	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>8.019.291</b>		<b>-9.100.028</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>8.019.291</b>		<b>-9.100.028</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>1.569.545</b>		<b>-1.704.675</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>84.944</b>		<b>-48.815</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>6.305.446</b>		<b>-6.077.672</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe FD</b>		<b>59.356</b>		<b>-1.268.866</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>				
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe YD</b>				

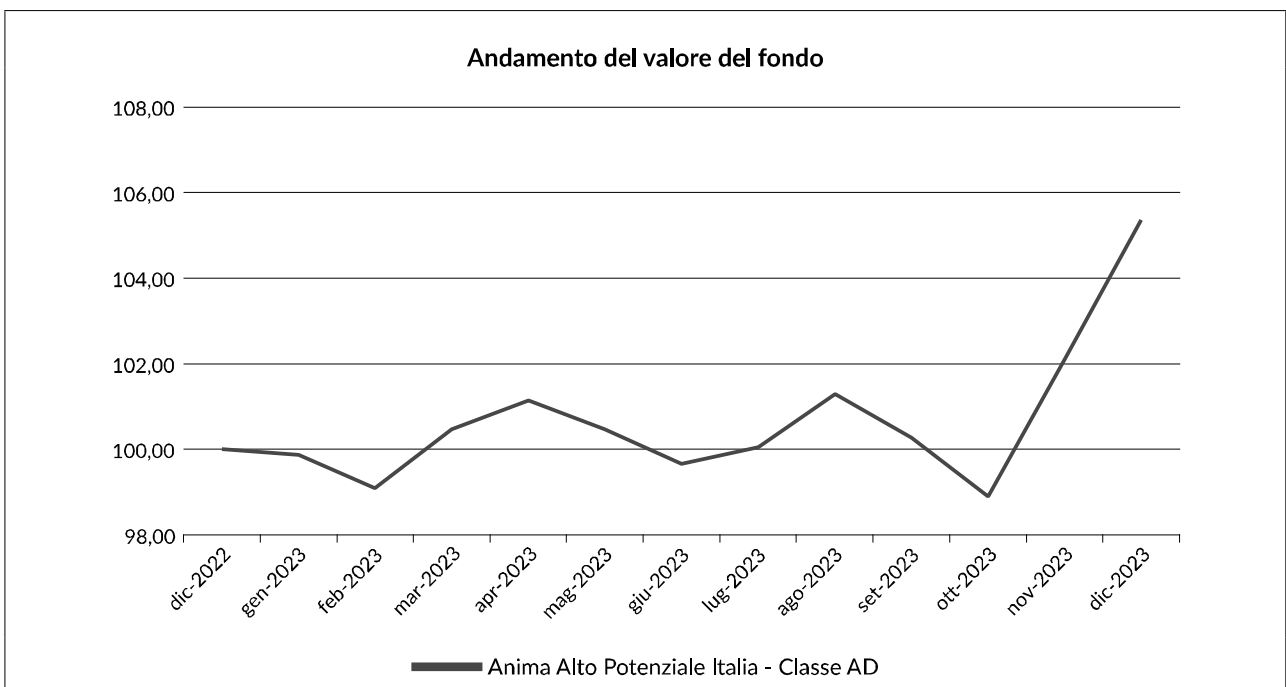
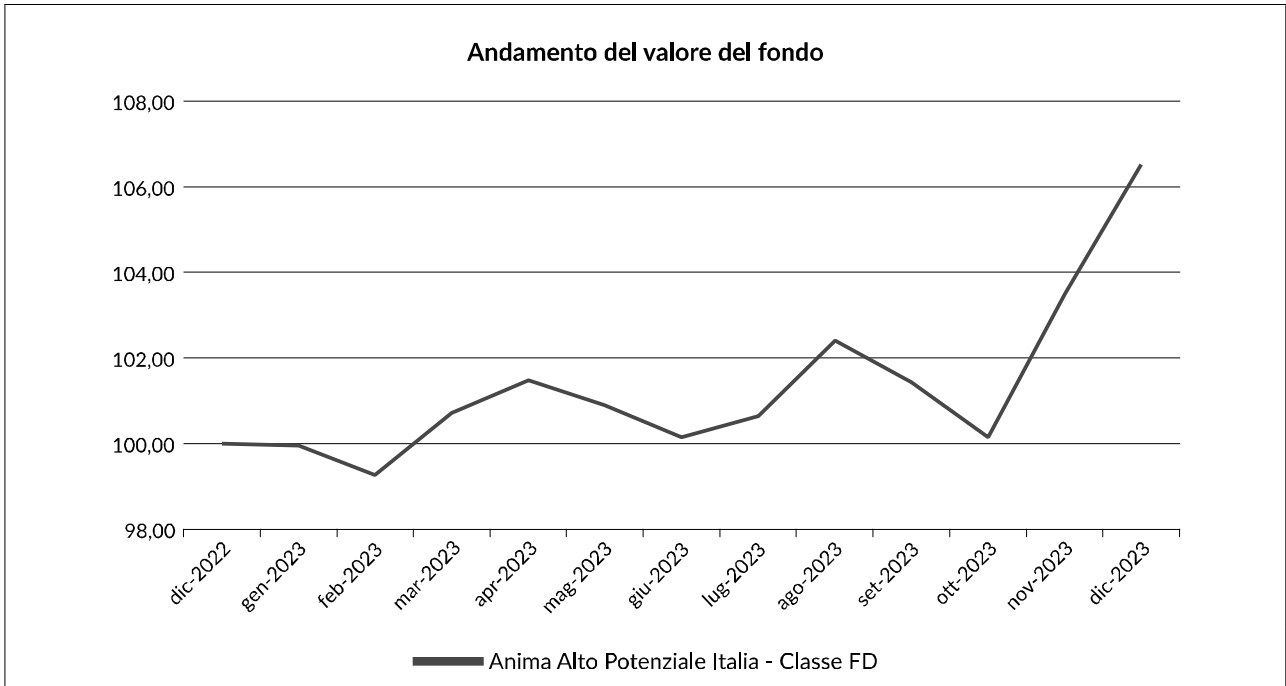
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

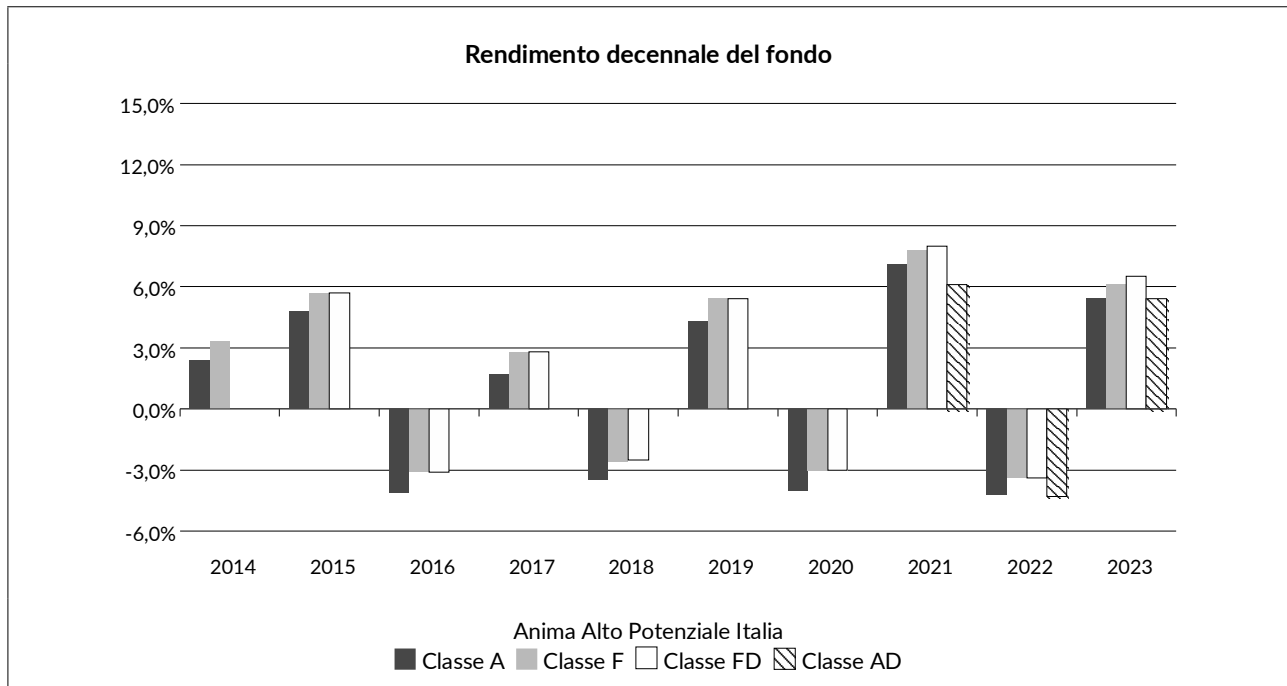
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe FD	Classe AD
Performance annuale	5,4%	6,1%	6,5%	5,4%
Performance ultimi tre anni	2,6%	3,4%	3,6%	2,3%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,438	6,419	6,377
Valore minimo della quota	6,004	5,820	5,908

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,572	5,930	5,993
Valore minimo della quota	5,196	5,274	5,742

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,281	7,138	7,096
Valore minimo della quota	6,771	6,499	6,536

Classe FD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,477	6,623	6,584
Valore minimo della quota	6,042	5,966	6,109

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe YD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario, connesso alle parti di OICR e, in via residuale, al rischio valutario.

Sono state tatticamente adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	5,3
Tasso	0,3
Credito	0,2
Azionario	4,1
Parti di OICR	1,1
Valutario	0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

**Sezione II - Le attività****Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti**

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Francia	4.973.100	3.014.210	
Germania		3.130.747	
Italia	67.078.422	13.128.454	7.380.453
Olanda			
Spagna		1.978.167	
Svezia			
<b>Totali</b>	<b>72.051.522</b>	<b>21.251.578</b>	<b>7.380.453</b>

**Settori economici di impiego delle risorse del Fondo**

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Assicurativo			
Bancario	13.330.550	2.801.376	
Chimico e idrocarburi	9.793.800		
Commercio	3.899.000		
Comunicazioni	6.289.119		
Diversi	9.700.168		
Elettronico	17.039.000		
Farmaceutico	1.880.400		
Finanziario			7.380.453
Immobiliare - Edilizio	5.152.400		
Meccanico - Automobilistico	4.017.993		
Tessile	949.092		
Titoli di Stato		18.450.202	
<b>Totali</b>	<b>72.051.522</b>	<b>21.251.578</b>	<b>7.380.453</b>



## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ENEL SPA	EUR	1.400.000	9.422.000	8,000%
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	10.000.000	9.391.400	7,973%
NEXI SPA	EUR	775.000	5.739.650	4,874%
ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE	EUR	418.532	5.447.197	4,625%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	17.000.000	5.001.400	4,247%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	110.000	4.973.100	4,223%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	380.000	4.351.000	3,694%
FINCOBANK SPA	EUR	300.000	4.075.500	3,460%
INTESA SANPAOLO	EUR	1.500.000	3.965.250	3,367%
MONCLER SPA	EUR	70.000	3.899.000	3,311%
ENI SPA	EUR	250.000	3.837.000	3,258%
ERG SPA	EUR	130.000	3.751.800	3,186%
SNAM SPA	EUR	750.000	3.491.250	2,964%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	350.000	2.643.900	2,245%
UNICREDIT SPA	EUR	100.000	2.456.500	2,086%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	50.000	2.343.500	1,990%
SAIPEM SPA	EUR	1.500.000	2.205.000	1,872%
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	EUR	2.000.000	1.980.980	1,682%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	650.000	1.979.900	1,681%
LETRAS 0% 23-12/04/2024	EUR	2.000.000	1.978.166	1,680%
ITALY BOTS 0% 23-31/05/2024	EUR	2.000.000	1.968.909	1,672%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	2.000.000	1.960.562	1,665%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	EUR	393.178	1.933.257	1,642%
AMPLIFON SPA	EUR	60.000	1.880.400	1,597%
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	4.251.300	1.287.719	1,093%
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.400.000	1.240.946	1,054%
GERMAN T-BILL 0% 23-18/09/2024	EUR	1.200.000	1.170.184	0,994%
IVECO GROUP NV	EUR	140.000	1.140.440	0,968%
BPCE 4.375% 23-13/07/2028	EUR	1.000.000	1.033.230	0,877%
TODS SPA	EUR	27.800	949.092	0,806%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	100.000	853.400	0,725%
BUZZI SPA	EUR	20.000	550.800	0,468%
ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	52.461	534.053	0,453%
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	500.000	527.200	0,448%
TECHNOGYM SPA	EUR	51.767	469.268	0,398%
ARISTON HOLDING NV	EUR	40.000	250.600	0,213%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	11.360.309	7.089.893		
- di altri enti pubblici				
- di banche	1.768.146	1.033.230		
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	64.399.663	6.364.140		
- con voto limitato				
- altri	1.287.719			
Parti di OICR:				
- OICVM	7.380.453			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	86.196.290	14.487.263		
- in percentuale del totale delle attività	73,190%	12,301%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	92.560.430	8.123.123		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	92.560.430	8.123.123		
- in percentuale del totale delle attività	78,594%	6,897%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	81.051.884	103.855.451
- titoli di Stato	73.643.369	94.308.207
- altri	7.408.515	9.547.244
Titoli di capitale	148.546.794	166.110.958
Parti di OICR		7.741.621
Totale	229.598.678	277.708.030

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	9.058.802	11.159.546	1.033.230
<b>Totale</b>	<b>9.058.802</b>	<b>11.159.546</b>	<b>1.033.230</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	2.244.843 320.000	38.362	11.971
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.244.843 38.362 331.971		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	280.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	17.973.378				
- titoli	17.973.378				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	16.562.321				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	1.756.112				
- titoli di capitale	14.806.209				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	29.759.264				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	5.970.249				
- titoli di capitale	23.789.015				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	10.454.686
- Liquidità disponibile in divise estere	97.952
<b>Totale</b>	<b>10.552.638</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.359.722
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	2.818
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	3.676.519
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	3.703.075
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>10.742.134</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-461.110
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-111.578
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-3.703.075
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-3.676.519
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-7.952.282</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>13.342.490</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.130.929</b>
Rateo su titoli stato quotati	4.866
Rateo su obbligazioni quotate	52.399
Rateo su prestito titoli	1.004
Rateo interessi attivi di c/c	1.072.660
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>1</b>
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>1.130.930</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		66.159
Rimborsi	02/01/2024	59.649
Rimborsi	03/01/2024	6.510
Proventi da distribuire		
Altri		
<b>Totale</b>		<b>66.159</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-329.800</b>
Rateo passivo depositario	-7.785
Rateo passivo oneri società di revisione	374
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-5.478
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-233.665
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-37.948
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	78
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	1.428
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	3.149
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-2.073
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-42.312
Rateo passivo calcolo quota	-4.355
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe FD	
Rateo passivo Commissioni di performance Classe FD	-17
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FD	-2
Rateo calcolo quota SGR	-1.194
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-26.556</b>
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-26.556
<b>Totale</b>	<b>-356.356</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	33.964.190	40.568.363	48.249.508
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.174.525	3.866.816	4.321.434
- sottoscrizioni singole	1.120.440	1.692.925	2.558.668
- piani di accumulo	1.598.883	1.708.292	1.254.953
- switch in entrata	455.202	465.599	507.813
b) risultato positivo della gestione	1.569.545		3.094.120
Decrementi:			
a) rimborsi:	8.713.642	8.766.314	15.096.699
- riscatti	4.270.669	4.708.916	10.640.831
- piani di rimborso	1.252.605	1.327.164	1.953.499
- switch in uscita	3.190.368	2.730.234	2.502.369
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.704.675	
Patrimonio netto a fine periodo	29.994.618	33.964.190	40.568.363
Numero totale quote in circolazione	4.668.064,787	5.569.805,914	6.372.657,852
Numero quote detenute da investitori qualificati			136.513,747
% Quote detenute da investitori qualificati			2,142%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	25.320,875	31.639,043	28.169,135
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,542%	0,568%	0,442%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.929.126	1.373.157	42.013
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	795.842	1.818.421	1.446.596
- sottoscrizioni singole	281.624	246.705	395.188
- piani di accumulo	17.972	38.898	37.177
- switch in entrata	496.246	1.532.818	1.014.231
b) risultato positivo della gestione	84.944		27.996
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.158.987	1.169.730	115.716
- riscatti	311.103	261.743	93.372
- piani di rimborso	12.782	8.425	7.633
- switch in uscita	835.102	899.562	14.711
b) proventi distribuiti	68.042	43.907	27.732
c) risultato negativo della gestione		48.815	
Patrimonio netto a fine periodo	1.582.883	1.929.126	1.373.157
Numero totale quote in circolazione	284.623,064	352.875,198	233.263,397
Numero quote detenute da investitori qualificati	199,234	193,546	188,687
% Quote detenute da investitori qualificati	0,070%	0,055%	0,081%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	19.118,060	27.756,950	4.901,723
% Quote detenute da soggetti non residenti	6,717%	7,866%	2,101%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	162.542.679	176.958.147	145.439.177
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	23.570.463	59.272.758	99.374.985
- sottoscrizioni singole	23.570.463	59.272.758	99.374.985
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	6.305.446		11.866.808
Decrementi:			
a) rimborsi:	106.651.707	67.610.554	79.722.823
- riscatti	106.651.707	67.610.554	79.722.823
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		6.077.672	
Patrimonio netto a fine periodo	85.766.881	162.542.679	176.958.147
Numero totale quote in circolazione	11.804.314,576	23.741.070,838	24.977.392,767
Numero quote detenute da investitori qualificati	9.587.602,735	21.648.887,720	24.337.767,709
% Quote detenute da investitori qualificati	81,221%	91,187%	97,439%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		12.199,211	
% Quote detenute da soggetti non residenti		0,051%	

Variazione del patrimonio netto - Classe FD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	35.156.438	37.163.658	34.734.897
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.000		
- sottoscrizioni singole	5.000		
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	59.356		2.776.105
Decrementi:			
a) rimborsi:	34.361.316		
- riscatti	34.361.316		
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti	854.226	738.354	347.344
c) risultato negativo della gestione		1.268.866	
Patrimonio netto a fine periodo	5.252	35.156.438	37.163.658
Numero totale quote in circolazione	812,611	5.653.381,813	5.653.381,813
Numero quote detenute da investitori qualificati	812,611	5.653.381,813	5.653.381,813
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	34.904.363 2.086.870 7.969.235	29,744% 1,778% 6,791%
Altre operazioni: - future e contratti simili - opzioni e contratti simili - swap e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	5.447.197 1.933.257	4,625% 1,642%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO			<b>Importo</b>	-5.478
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero			11.103	11.103			
Corona Danese			31.758	31.758			
Euro	103.298.729		14.410.553	117.709.282		422.515	422.515
Sterlina Inglese			44.270	44.270			
Dollaro di Hong Kong			8.861	8.861			
Yen Giapponese			3.454	3.454			
Corona Norvegese			2.244	2.244			
Corona Svedese			-80.492	-80.492			
Dollaro USA			41.669	41.669			
<b>Totale</b>	103.298.729		14.473.420	117.772.149		422.515	422.515

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	785.106		711.471	
2. Titoli di capitale	10.792.924	8.194	6.335.290	
3. Parti di OICR	843.597		1.356.556	
- OICVM	843.597		1.356.556	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-2.282			
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-11.950.607	-4.262	345.453 -3.482.414	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	1.132 4.512		

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-96.691	-6.239
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	94.849	-20.317
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	24.841	-16.063

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	495	1,542%						
1) Provvigioni di gestione	AD	29	1,555%						
1) Provvigioni di gestione	F	803	0,560%						
1) Provvigioni di gestione	FD	119	0,566%						
1) Provvigioni di gestione	Y								
1) Provvigioni di gestione	YD								
provvigioni di base	A	495	1,542%						
provvigioni di base	AD	29	1,555%						
provvigioni di base	F	803	0,560%						
provvigioni di base	FD	119	0,566%						
provvigioni di base	Y								
provvigioni di base	YD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	16	0,050%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,054%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	69	0,048%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	FD	9	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	YD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	24	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,054%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	107	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	FD	16	0,076%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	YD								
4) Compenso del depositario	A	26	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	2	0,107%						
4) Compenso del depositario	F	117	0,082%						
4) Compenso del depositario	FD	17	0,081%						
4) Compenso del depositario	Y								
4) Compenso del depositario	YD								
5) Spese di revisione del fondo	A	1	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	FD								
5) Spese di revisione del fondo	Y								
5) Spese di revisione del fondo	YD								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	FD								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
6) Spese legali e giudiziarie	YD								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	1	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	4	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	FD	1	0,005%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	YD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	YD								
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	FD								
contributo vigilanza Consob	Y								
contributo vigilanza Consob	YD								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	FD								
oneri bancari	Y								
oneri bancari	YD								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	FD								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	YD								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	FD								
altre	Y								
altre	YD								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	FD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	YD								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>563</b>	<b>1,754%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>33</b>	<b>1,769%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>1.105</b>	<b>0,771%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>FD</b>	<b>162</b>	<b>0,771%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>YD</b>								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	234	0,163%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	FD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	YD								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		243		0,075%		47		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		228		0,072%		47		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		15		0,003%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	27	0,084%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	2	0,107%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	114	0,080%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	FD	9	0,043%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	YD								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>2.492</b>	<b>1,257%</b>			<b>47</b>	<b>0,024%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	<b>Importo</b>
Commissioni di performance Classe F	-233.664
Commissioni di performance Classe FD	-17
<b>Totale</b>	<b>-233.681</b>

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe F</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-233.664
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,27%

<b>Commissioni di performance nell'esercizio</b>	<b>Classe FD</b>
Importo delle commissioni di performance addebitate	-17
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,32%



### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
41.301	24.001	17.300

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
14	0,13	0,19

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.075.273</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.075.273
<b>Altri ricavi</b>	<b>162.124</b>
Correzione pesi Classe A	361
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Correzione pesi Classe F	1.756
Sopravvenienze attive	406
Proventi conti derivati	150.375
Correzione pesi Classe AD	22
Correzione pesi Classe FD	-2.139
Altri ricavi diversi	31
Penali positive CSDR	640
Interessi attivi conto collateral	10.670
<b>Altri oneri</b>	<b>-578</b>
Sopravvenienze passive	-420
Commissioni deposito cash	-132
Oneri conti derivati	-26
Altri oneri diversi	0
<b>Totale</b>	<b>1.236.819</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/03/2	V	EUR	230
Opzioni su indici	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 19/	A	EUR	155

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	GBP	6.600.000	5
Compravendita a termine	V	CHF	1.800.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	GBP	3.200.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			46.781		
Soggetti non appartenenti al gruppo	43.823	54.847	97.969		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	229.598.678
- Vendite	277.708.030
<b>Totale compravendite</b>	<b>507.306.708</b>
- Sottoscrizioni	27.545.830
- Rimborsi	150.885.652
<b>Totale raccolta</b>	<b>178.431.482</b>
Totale	328.875.226
Patrimonio medio	198.291.858
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>165,854%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	16.562.321	16,450%
TOTALE	16.562.321	16,450%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	16.562.321	14,114%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	7.969.235	6,791%
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		6.767.766
- ITALY GOV'T INT BOND		5.979.336
- REPUBLIC OF AUSTRIA		5.226.276

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	16.562.321	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	5.548.435 2.420.800

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								100,000%
TOTALE	100,000%							100,000%

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							100,000%

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							100,000%
TOTALE	100,000%							100,000%

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			30,377%
- Germania				69,623%
- Regno Unito				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.



## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali concesse, ripartite per modalità di custodia.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI CONCESSE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti	100,000%
TOTALE	100,000%

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di total return swap

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	5.644			2.200	7.844	71,953%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver	1.115.982	-4.771		17.509	1.133.491	98,455%	0,421%
- total return payer	-4.593.625			7.235	-4.586.390	*	*

(\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Alto Potenziale Italia**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Alto Potenziale Italia (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA

Dopo il ripiegamento dei mercati azionari a dicembre 2022, diversi fattori hanno contribuito al forte rimbalzo degli indici nel corso dei primi due mesi dell'anno: il prezzo del gas è continuato a scendere ed è tornato a valori ai quali non si assisteva da febbraio 2022 (ovvero, antecedenti all'invasione dell'Ucraina), riducendo il rischio di una grave crisi energetica con conseguente forte recessione in Europa. Inoltre, diversi economisti hanno aumentato le stime sul PIL globale grazie anche al contributo derivante dalla riapertura dell'economia cinese. L'esposizione azionaria netta è stata incrementata gradualmente dal 2,5% di fine dicembre al 15% circa a fine gennaio, tramite la riduzione del Dynamic Hedging Book e la copertura di alcune posizioni corte. In termini settoriali, è stata incrementata l'esposizione ai settori tecnologia e consumi discrezionali, mentre è stata ridotta parzialmente l'esposizione al settore bancario. A febbraio l'esposizione azionaria netta è stata del 20% circa in media, ed è stata incrementata la componente difensiva del portafoglio tramite i settori telecomunicazioni e beni di prima necessità.

A seguito del crollo della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti, il timore di assistere ad una fuga generalizzata dei depositi bancari e ad un "credit crunch" ha causato un forte sell-off del settore finanziario nella prima metà del mese di marzo. Inoltre, ulteriori pressioni sono arrivate a seguito del salvataggio di Credit Suisse da parte della rivale UBS. La narrativa del mercato si è quindi spostata dal picco dell'aggressività della Federal Reserve, all'aumento della probabilità di una recessione negli Stati Uniti. Tuttavia, l'annuncio di un'azione coordinata per rafforzare la fornitura di liquidità da parte di Banca del Canada, Banca d'Inghilterra, Banca del Giappone, Bce, Federal Reserve e Banca Nazionale Svizzera, ha dato supporto ai mercati azionari.

Il team di gestione ha prontamente tagliato l'esposizione azionaria netta al 13,5% circa a marzo. In termini settoriali è stata ridotta ulteriormente l'esposizione al settore bancario nella componente ciclica, mentre è stata incrementata l'esposizione al settore farmaceutico nella componente difensiva.

Nel mese di aprile la stagione degli utili è stata protagonista: nonostante le preoccupazioni del mercato circa una possibile recessione negli Stati Uniti, le società hanno riportato generalmente una crescita degli utili più forte delle attese. Nonostante ciò, il dibattito sul tetto al debito pubblico è stato centrale nel secondo trimestre, ed è stato la causa del nervosismo dei mercati azionari. Tuttavia, dopo una lunga trattativa la Camera dei rappresentanti USA ha approvato l'accordo bipartisan per aumentare per due anni il tetto al debito pubblico in cambio di alcuni tagli di bilancio. Un ulteriore elemento che ha contribuito alla resilienza dei mercati azionari nel secondo trimestre è stato il forte interesse verso il comparto tecnologico, in particolare verso le società che potranno beneficiare dell'utilizzo dell'intelligenza artificiale. Nel secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata ulteriormente fino al 18% circa a fine giugno, soprattutto tramite la riduzione del Dynamic Hedging Book. In termini settoriali abbiamo aumentato il Beta di portafoglio tramite i settori bancario, consumi discrezionali e tecnologico, mentre è stata tagliata l'esposizione lunga ai settori telecomunicazioni e beni di prima necessità, ed è stata ridotta la posizione corta sul settore industriale. Inoltre, nel corso del secondo trimestre è stata introdotta la tematica "Artificial Intelligence winners".

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da tensioni geopolitiche in aumento, dati macroeconomici in deterioramento e da messaggi hawkish da parte delle banche centrali.

Sul fronte geopolitico, nonostante l'incontro a luglio fra il segretario al tesoro americano Blinken e Xi Jinping, le tensioni si sono inasprite con restrizioni da parte degli Stati Uniti sull'esportazione di semiconduttori dedicati ad AI, e con l'annuncio da parte di Pechino del rafforzamento dei controlli sull'export dei metalli rari gallio e germanio.

Sul fronte macroeconomico, la salute del mercato immobiliare cinese ha continuato a preoccupare gli investitori: oltre alla bancarotta del colosso Evergrande, la principale società nel settore Country Garden ha sospeso la negoziazione di alcune obbligazioni per problemi relativi al loro rimborso. Inoltre, il rallentamento dei dati macroeconomici in Europa e negli Stati Uniti, non solo sul settore manifatturiero ma anche sul settore dei servizi, ha destato sospetti sullo stato di salute del consumatore.

Sul fronte monetario, nonostante la sospensione del ciclo di rialzi dei tassi di interesse della Fed (rimasti invariati al 5,25-5,50%) e potenzialmente l'ultimo aumento da parte della BCE, le banche centrali hanno ribadito nel corso dei mesi che l'inflazione rimane una fonte di preoccupazione e che i tassi d'interesse rimarranno elevati a lungo.

L'esposizione azionaria netta è stata in media del 14% circa, ma è stata ridotta dal 20% di inizio trimestre al 5% di fine settembre tramite l'aumento delle coperture nel Dynamic Hedging Book. In termini settoriali abbiamo diminuito il beta di portafoglio aumentando il peso relativo dei settori difensivi, in particolare telecomunicazioni e farmaceutico, mentre fra i settori ciclici abbiamo mantenuto una preferenza per i settori bancario, assicurativo ed energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza particolarmente debole a causa di molteplici fattori: sul fronte micro, la stagione degli utili è iniziata in modo deludente soprattutto per alcune

società nei settori consumi discrezionali, industriale e tecnologico. Inoltre, l'attacco terroristico sferrato da Hamas nel Sud di Israele ha aggiunto ulteriore incertezza ad un contesto macroeconomico e geopolitico già di per sé complicato.

Tuttavia, a seguito del FOMC di novembre in cui la FED ha confermato il saggio di riferimento in un intervallo compreso tra il 5,25% e il 5,5%, i tassi di interesse hanno subito una brusca frenata e, dopo aver superato il 5% di rendimento a fine ottobre, hanno raggiunto il 3,9% a dicembre.

I mercati azionari hanno prezzato rapidamente un'inversione nella politica monetaria statunitense (circa 6 tagli attesi nel corso del 2024) e si è vista una fase di risk-on che si è estesa da novembre a dicembre, supportata sia dalla stagionalità favorevole per una risalita di fine anno, sia da uno scenario macroeconomico che da "hard-lending" con conseguente recessione profonda è passato a "soft-lending" e "goldilocks".

Nel corso del trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 20% circa, ma è stata incrementata dal 5% di inizio ottobre al 35% di fine dicembre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori growth (tramite tecnologia e utilities) e ciclici (tramite i settori real estate, consumi discrezionali e assicurazioni), mentre abbiamo ridotto l'esposizione ai settori farmaceutico, beni di prima necessità ed energetico. Inoltre, è stata incrementata l'esposizione verso società a bassa e media capitalizzazione.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo. L'allocazione nei settori energetico e finanziari hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in tecnologia, industriale e consumi discrezionali hanno contribuito negativamente. La selezione titoli è stata complessivamente positiva, soprattutto nel settore tecnologico e, in misura minore, nei settori finanziario e telecomunicazioni.

Riteniamo che il rally iniziato nel quarto trimestre del 2023 possa continuare anche nel corso del 2024 in quanto i dati inflattivi si stanno normalizzando e lo scenario, sempre più consensuale, di "soft landing" supporta i mercati azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il primo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che la selezione titoli possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido. Da un punto di vista settoriale il team mantiene una preferenza per i settori che continueranno a beneficiare del picco dei tassi di interesse e verso società a bassa e media capitalizzazione.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è

emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, Banco Santander SA, Danone SA, Deutsche Telekom AG, Enel SpA, Heineken NV, HSBC Holdings Plc, Industria de Diseno Textil SA, Leonardo SpA, Linde Plc, London Stock Exchange Group Plc, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, NVIDIA Corporation, Prosus NV, Reckitt Benckiser Group Plc, Rio Tinto Plc, Saipem SpA, SAP SE, Shell Plc, Telecom Italia SpA, Telefonica SA, Unilever Plc, Walmart Inc..

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,033 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.089.511.376</b>	<b>94,145%</b>	<b>587.313.264</b>	<b>32,253%</b>
A1. Titoli di debito	576.215.662	49,791%		
A1.1 Titoli di Stato	576.215.662	49,791%		
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	513.295.714	44,354%	587.313.264	32,253%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>2</b>	<b>0,000%</b>	<b>2</b>	<b>0,000%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	2	0,000%	2	0,000%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>10.588.794</b>	<b>0,915%</b>	<b>27.496.578</b>	<b>1,510%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	7.156.741	0,618%	27.483.411	1,509%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	3.391.500	0,293%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	40.553	0,004%	13.167	0,001%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>49.128.366</b>	<b>4,245%</b>	<b>1.198.605.206</b>	<b>65,823%</b>
F1. Liquidità disponibile	59.077.197	5,105%	1.188.299.750	65,257%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	305.166.378	26,369%	310.174.636	17,034%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-315.115.209	-27,229%	-299.869.180	-16,468%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>8.049.402</b>	<b>0,695%</b>	<b>7.535.132</b>	<b>0,414%</b>
G1. Ratei attivi	7.002.915	0,605%	2.733.251	0,150%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.046.487	0,090%	4.801.881	0,264%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.157.277.940</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.820.950.182</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.113.885	6
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	1.101.000	
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	12.885	6
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.251.674	843.514
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.251.674	843.514
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	3.033.791	2.796.345
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.503.565	2.346.991
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.530.226	449.354
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.399.350</b>	<b>3.639.865</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.151.878.590</b>	<b>1.817.310.317</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>887.867.351</b>	<b>1.383.060.846</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	260.990.661,237	405.870.939,819
Valore unitario delle quote CLASSE A	3,402	3,408
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>65.660.179</b>	<b>118.585.884</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	21.344.416,445	37.697.286,090
Valore unitario delle quote CLASSE AD	3,076	3,146
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>198.351.060</b>	<b>315.663.587</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	51.406.168,618	82.493.402,111
Valore unitario delle quote CLASSE F	3,859	3,827

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	61.457.490,612
Quote rimborsate	206.337.769,194

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.866.318,306
Quote rimborsate	21.219.187,951

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	11.588.310,552
Quote rimborsate	42.675.544,045

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

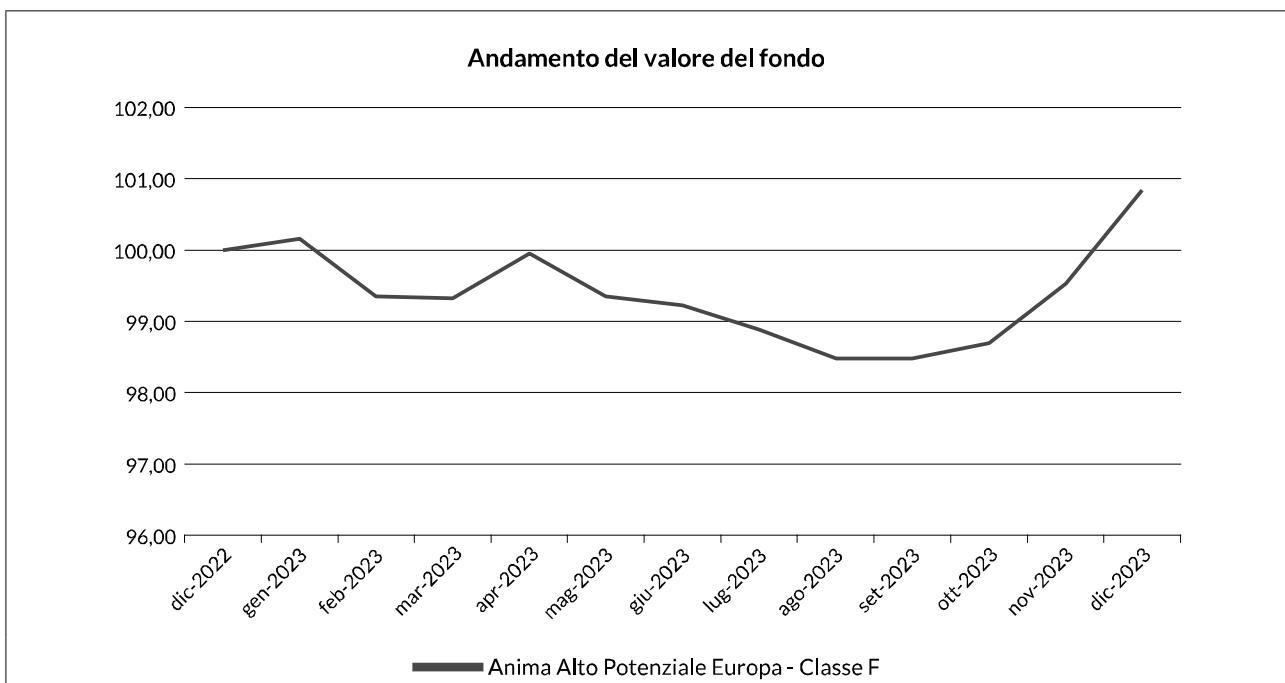
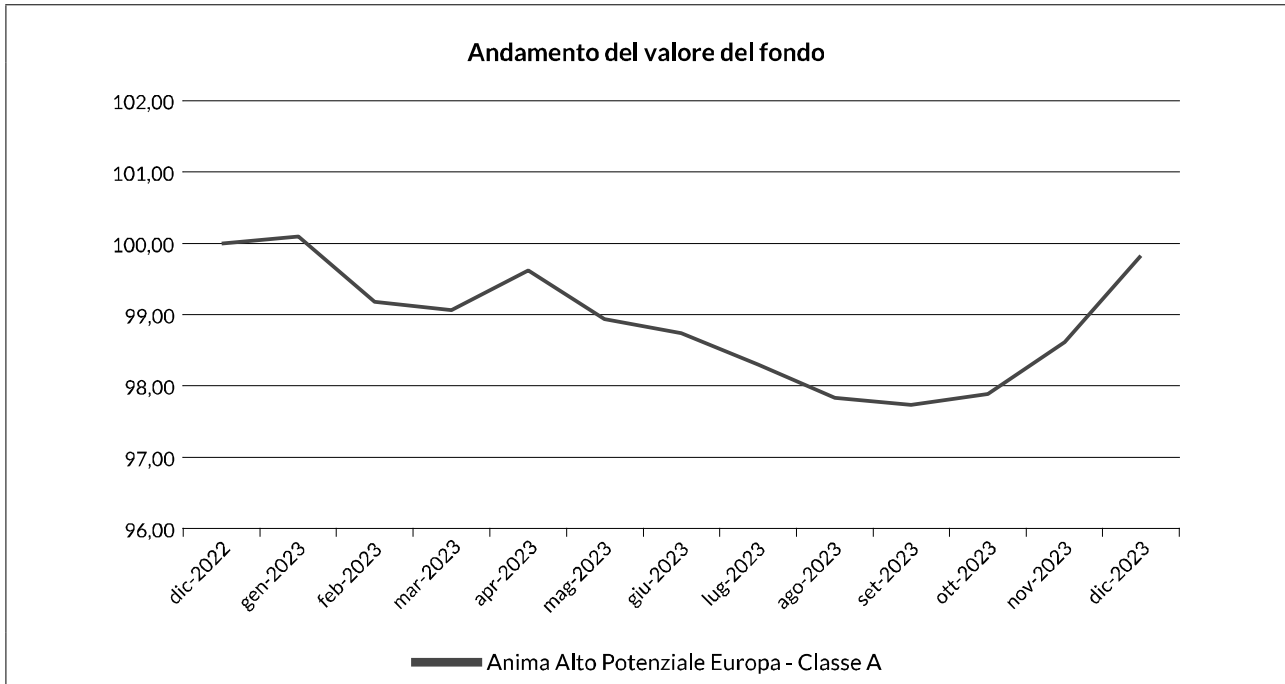
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>62.560.767</b>		<b>-4.814.240</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	25.658.054		20.125.060	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	10.002.230			
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	15.655.824		20.125.060	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	62.973.961		-85.614.296	
A2.1 Titoli di debito	11.332.555			
A2.2 Titoli di capitale	51.641.406		-85.614.296	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	39.893.757		20.963.063	
A3.1 Titoli di debito	1.412.337			
A3.2 Titoli di capitale	38.481.420		20.963.063	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-65.965.005		39.711.933	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>62.560.767</b>		<b>-4.814.240</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-31.009.305</b>		<b>53.058.872</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-31.009.305		53.058.872	
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati	-31.009.305		53.058.872	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

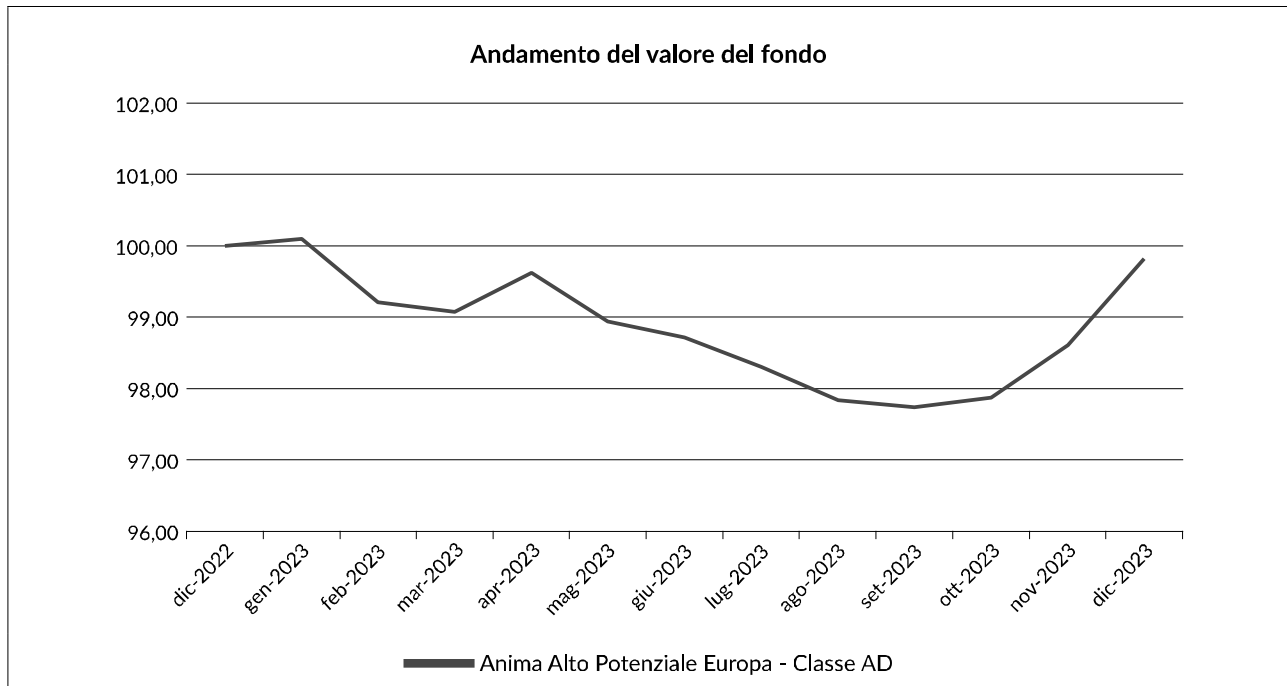
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-7.571.371</b>		<b>-154.308</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-11.031.304		-1.577.205	
E1.1 Risultati realizzati	-10.823.971		-6.160.372	
E1.2 Risultati non realizzati	-207.333		4.583.167	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	4.137.378		15.129	
E2.1 Risultati realizzati	4.606.951		99.981	
E2.2 Risultati non realizzati	-469.573		-84.852	
E3. LIQUIDITÀ	-677.445		1.407.768	
E3.1 Risultati realizzati	-1.369.929		-319.339	
E3.2 Risultati non realizzati	692.484		1.727.107	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>34.365</b>		<b>45.340</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	34.365		45.340	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>24.014.456</b>		<b>48.135.664</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-2.818</b>		<b>-11.568</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.818		-11.568	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>24.011.638</b>		<b>48.124.096</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-36.055.180</b>		<b>-38.653.253</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-21.755.316		-24.281.946	
Provvigioni di gestione Classe A	-18.775.805		-17.606.116	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.468.734		-1.564.868	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.510.777		-2.485.098	
Commissioni di performance Classe A			-1.404.680	
Commissioni di performance Classe AD			-129.531	
Commissioni di performance Classe F			-1.091.653	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-624.714		-663.640	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.236.208		-1.313.856	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-32.299		-19.227	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-12.406.643		-12.374.584	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.318.190</b>		<b>-309.464</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.687.891		2.729.426	
I2. ALTRI RICAVI	633.489		203.027	
I3. ALTRI ONERI	-3.190		-3.241.917	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-8.725.352</b>		<b>9.161.379</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>-8.725.352</b>		<b>9.161.379</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>-8.720.425</b>		<b>1.784.588</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>-774.953</b>		<b>136.393</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>770.026</b>		<b>7.240.398</b>

## NOTA INTEGRATIVA

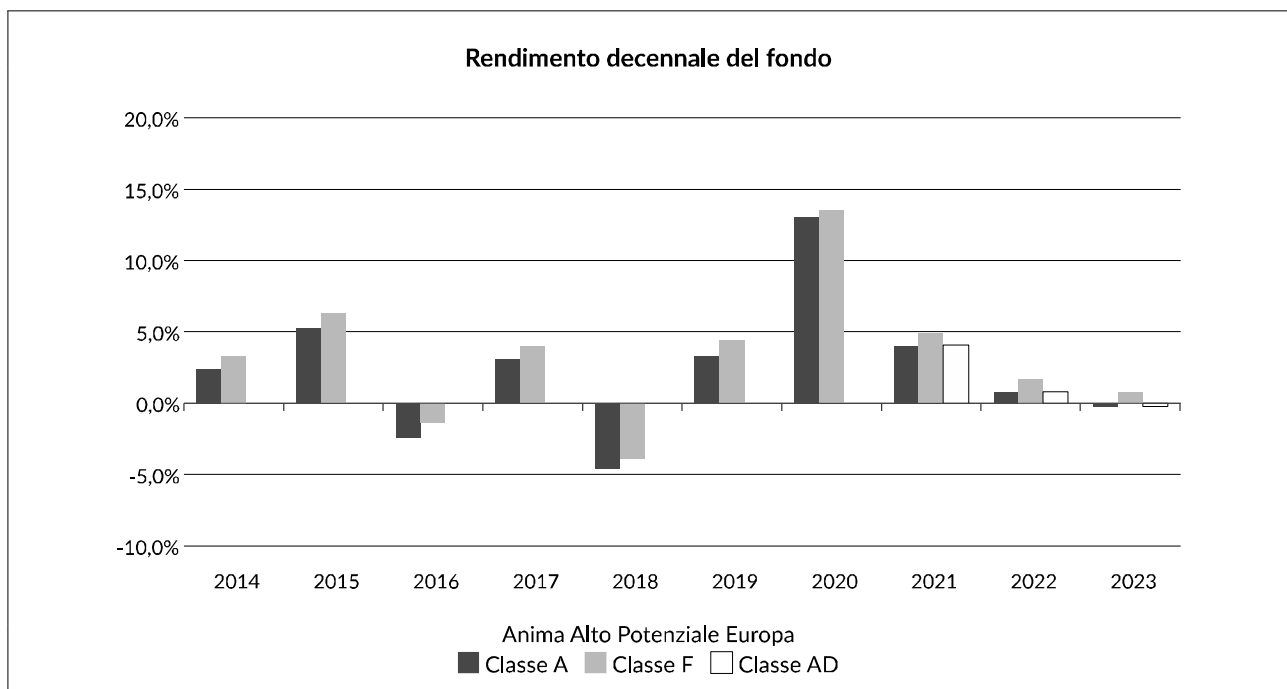
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD
Performance annuale	-0,2%	0,8%	-0,2%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	3,423	3,478	3,441
Valore minimo della quota	3,325	3,355	3,188

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	3,160	3,243	3,285
Valore minimo della quota	3,007	3,106	3,140

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	3,860	3,878	3,823
Valore minimo della quota	3,758	3,735	3,520

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario e, in via residuale, di tasso d'interesse, di credito e valutario.

Sono state tatticamente adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario e tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	5,4
Tasso	0,0
Credito	0,0
Azionario	5,5
Valutario	0,1



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia	10.766.306		
Belgio	2.348.800		
Cile	5.862.890		
Danimarca	38.767.605		
Finlandia	6.585.115		
Francia	73.109.389	140.916.080	
Germania	67.080.230	216.568.137	
Gran Bretagna	113.255.751		
Irlanda	17.215.481		
Isole Cayman			
Italia	40.414.697	46.447.451	
Norvegia	5.921.469		
Olanda	38.814.335		
Portogallo	8.335.650		
Spagna	13.786.062	172.283.994	
Stati Uniti	41.972.620		
Svezia	21.943.741		
Svizzera	7.115.575		
<b>Totali</b>	<b>513.295.716</b>	<b>576.215.662</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	40.438.444		
Assicurativo	26.201.396		
Bancario	39.468.588		
Chimico e idrocarburi	12.303.212		
Commercio	17.105.376		
Comunicazioni	57.550.251		
Diversi	52.619.390		
Elettronico	84.598.411		
Farmaceutico	28.423.183		
Finanziario	26.949.271		
Immobiliare - Edilizio	41.883.606		
Meccanico - Automobilistico	42.049.778		
Minerario e Metallurgico	28.947.551		
Tessile	5.708.960		
Titoli di Stato		576.215.662	
Trasporti	9.048.299		
<b>Totali</b>	<b>513.295.716</b>	<b>576.215.662</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LETRAS 0% 23-12/01/2024	EUR	108.900.000	107.339.210	9,275%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/01/2024	EUR	103.000.000	101.364.139	8,759%
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	EUR	90.000.000	89.144.100	7,703%
GERMAN T-BILL 0% 23-15/05/2024	EUR	67.000.000	66.000.067	5,703%
LETRAS 0% 23-08/03/2024	EUR	66.000.000	64.944.784	5,612%
GERMAN T-BILL 0% 23-21/02/2024	EUR	50.000.000	49.203.931	4,252%
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	EUR	47.000.000	46.447.451	4,014%
FRENCH BTF 0% 23-31/01/2024	EUR	26.000.000	25.925.380	2,240%
FRENCH BTF 0% 23-28/02/2024	EUR	26.000.000	25.846.600	2,233%
AMAZON.COM INC	USD	150.000	20.631.874	1,783%
ADYEN NV	EUR	17.250	20.123.850	1,739%
CRH PLC	GBP	275.750	17.215.481	1,488%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	165.132	15.464.200	1,336%
RIO TINTO PLC	GBP	190.000	12.809.186	1,107%
AIRBUS SE	EUR	86.957	12.154.849	1,050%
SIEMENS AG-REG	EUR	68.500	11.639.520	1,006%
AXA SA	EUR	392.500	11.574.825	1,000%
NATIONAL GRID PLC	GBP	920.000	11.232.589	0,971%
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	50.000	10.766.306	0,930%
COMPASS GROUP PLC	GBP	395.000	9.782.125	0,845%
ALLIANZ SE-REG	EUR	36.500	8.831.175	0,763%
INFORMA PLC	GBP	961.346	8.666.592	0,749%
VINCI SA	EUR	75.250	8.555.925	0,739%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.450.000	8.473.429	0,732%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	292.500	8.353.800	0,722%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.830.000	8.335.650	0,720%
RELX PLC	GBP	228.210	8.190.331	0,708%
DANONE	EUR	139.250	8.171.190	0,706%
BANCO SANTANDER SA	EUR	2.075.000	7.842.462	0,678%
EVOLUTION AB	SEK	71.000	7.667.298	0,663%
BARCLAYS PLC	GBP	4.310.000	7.648.627	0,661%
PUBLICIS GROUPE	EUR	90.000	7.560.000	0,653%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	150.000	7.467.252	0,645%
BNP PARIBAS	EUR	115.000	7.197.850	0,622%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	65.491	7.008.984	0,606%
ENEL SPA	EUR	1.035.000	6.965.550	0,602%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	180.000	6.804.000	0,588%
EQT AB	SEK	250.000	6.400.180	0,553%
DSV A/S	DKK	40.000	6.361.216	0,550%
HEINEKEN NV	EUR	67.500	6.205.950	0,536%
EURONEXT NV - W/I	EUR	77.500	6.095.375	0,527%
RWE AG	EUR	145.000	5.971.100	0,516%
FERROVIAL SE	EUR	180.000	5.943.600	0,514%
MOWI ASA	NOK	365.000	5.921.469	0,512%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	302.500	5.862.890	0,507%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.000.000	5.795.396	0,501%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1.900.000	5.787.400	0,500%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	675.000	5.760.450	0,498%
ADIDAS AG	EUR	31.000	5.708.960	0,493%
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	18.631.056	5.643.347	0,488%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	46.447.451	529.768.211		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	31.268.570	291.489.188	175.924.556	4.589.233
- con voto limitato				
- altri	5.643.347		4.380.820	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	83.359.368	821.257.399	180.305.376	4.589.233
- in percentuale del totale delle attività	7,203%	70,965%	15,580%	0,397%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	90.252.898	797.148.388	202.110.090	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	90.252.898	797.148.388	202.110.090	
- in percentuale del totale delle attività	7,799%	68,882%	17,464%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	2.437.994.365	1.874.523.595
- titoli di Stato	2.437.994.365	1.874.523.595
- altri		
Titoli di capitale	3.944.113.529	4.108.253.901
Parti di OICR		
Totale	6.382.107.894	5.982.777.496

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			2	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			2	
- in percentuale del totale delle attività			0,000%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	576.215.662		
<b>Totale</b>	<b>576.215.662</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	3.326.741	3.391.500	40.553
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	3.830.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			3.326.741 3.391.500 40.553		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			3.830.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	420.000				



## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	8.705.055				
- titoli	8.705.055				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	7.250.754				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale	7.250.754				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	225.119.868				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	82.940.266				
- titoli di capitale	142.179.602				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	37.645.492
- Liquidità disponibile in divise estere	21.431.705
<b>Totale</b>	<b>59.077.197</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.299.076
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	853.761
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	268.797.622
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	28.459.824
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	3.756.095
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>305.166.378</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-5.124.639
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-8.976.396
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-28.459.824
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-268.797.623
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-3.756.727
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-315.115.209</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>49.128.366</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>7.002.915</b>
Rateo su titoli stato quotati	4.341.241
Rateo su prestito titoli	7.132
Rateo interessi attivi di c/c	2.654.542
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>1.046.487</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	418.691
Liquidità da ricevere su dividendi	627.794
Arrotondamenti	2
<b>Totale</b>	<b>8.049.402</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	1.101.000	12.885
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			1.101.000 12.885		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.251.674</b>
Rimborsi	02/01/2024	782.131
Rimborsi	03/01/2024	469.543
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.251.674</b>

### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-1.503.565</b>
Rateo passivo depositario	-75.307
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.896
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-66.298
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.141.517
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-84.743
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-94.655
Rateo passivo calcolo quota	-26.597
Rateo calcolo quota SGR	-11.552
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-1.530.226</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-2.818
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-1.095.596
Liquidità da pagare Dvd EQS/TRS	-431.812
<b>Totale</b>	<b>-3.033.791</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.383.060.846	701.202.170	158.281.242
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	208.176.834	894.574.775	582.893.822
- sottoscrizioni singole	91.290.075	511.101.126	474.983.474
- piani di accumulo	31.319.652	39.624.600	21.971.758
- switch in entrata	85.567.107	343.849.049	85.938.590
b) risultato positivo della gestione		1.784.588	12.132.730
Decrementi:			
a) rimborsi:	694.649.904	214.500.687	52.105.624
- riscatti	306.910.872	142.494.623	38.048.894
- piani di rimborso	17.297.394	8.799.367	6.149.806
- switch in uscita	370.441.638	63.206.697	7.906.924
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	8.720.425		
Patrimonio netto a fine periodo	887.867.351	1.383.060.846	701.202.170
Numero totale quote in circolazione	260.990.661,237	405.870.939,819	207.325.470,044
Numero quote detenute da investitori qualificati		168.998,531	1.997.633,917
% Quote detenute da investitori qualificati		0,042%	0,964%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.176.956,920	1.724.744,142	841.112,359
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,451%	0,425%	0,406%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	118.585.884	65.580.151	1.292.886
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	15.118.576	78.086.277	67.658.057
- sottoscrizioni singole	5.035.518	38.591.917	57.079.833
- piani di accumulo	157.337	519.016	214.936
- switch in entrata	9.925.721	38.975.344	10.363.288
b) risultato positivo della gestione		136.393	819.936
Decrementi:			
a) rimborsi:	65.263.878	23.363.776	2.520.331
- riscatti	20.149.244	10.330.721	1.692.036
- piani di rimborso	103.149	37.259	7.318
- switch in uscita	45.011.485	12.995.796	820.977
b) proventi distribuiti	2.005.450	1.853.161	1.670.397
c) risultato negativo della gestione	774.953		
Patrimonio netto a fine periodo	65.660.179	118.585.884	65.580.151
Numero totale quote in circolazione	21.344.416,445	37.697.286,090	20.584.545,166
Numero quote detenute da investitori qualificati	367,312	359,808	354,109
% Quote detenute da investitori qualificati	0,002%	0,001%	0,002%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	179.636,973	122.031,068	18.335,032
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,842%	0,324%	0,089%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	315.663.587	462.628.749	613.834.387
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	44.068.512	92.168.130	130.030.309
- sottoscrizioni singole	44.043.369	92.158.407	130.009.366
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	25.143	9.723	20.943
b) risultato positivo della gestione	770.026	7.240.398	27.558.366
Decrementi:			
a) rimborsi:	162.151.065	246.373.690	308.794.313
- riscatti	162.112.360	246.373.690	308.794.313
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	38.705		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	198.351.060	315.663.587	462.628.749
Numero totale quote in circolazione	51.406.168,618	82.493.402,111	122.942.494,278
Numero quote detenute da investitori qualificati	22.087.382,951	56.239.940,796	96.231.180,217
% Quote detenute da investitori qualificati	42,966%	68,175%	78,273%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	12.977.757,293	9.544.870,018	4.021.514,506
% Quote detenute da soggetti non residenti	25,246%	11,570%	3,271%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	83.822.870	7,277%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	103.986.157	9,028%
- <i>swap</i> e altri contratti simili	172.563.443	14,981%
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-66.298
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Canadese			505.765	505.765			
Franco Svizzero	7.115.575		-2.659.666	4.455.909			
Corona Ceca			42.939	42.939			
Corona Danese	38.767.605		-32.003.109	6.764.496			
Euro	837.278.734		278.516.134	1.115.794.868		5.363.670	5.363.670
Sterlina Inglese	136.334.122		-125.442.638	10.891.484			
Dollaro di Hong Kong			751.376	751.376			
Fiorino Ungherese			35	35			
Yen Giapponese			7.673	7.673			
Corona Norvegese	5.921.469		1.232.002	7.153.471			
Zloty Polacco			1.743.536	1.743.536			
Corona Svedese	21.943.741		-15.066.039	6.877.702			
Nuova Lira Turca			78	78			
Dollaro USA	52.738.926		-50.452.302	2.286.624		35.680	35.680
Rand Sudafricano			1.984	1.984			
<b>Totale</b>	<b>1.100.100.172</b>		<b>57.177.768</b>	<b>1.157.277.940</b>		<b>5.399.350</b>	<b>5.399.350</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	11.332.555		1.412.337	
2. Titoli di capitale	51.641.406	4.684.321	38.481.420	-291.261
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-65.909.646	-55.359	-31.009.305	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	12.661 21.704		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-10.823.971	-207.333
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	4.606.951	-469.573
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-1.369.929</b>	<b>692.484</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-2.818
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-2.818</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	18.776	1,597%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.469	1,598%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.511	0,599%						
1) Provvigioni di gestione	Y								
provvigioni di base	A	18.776	1,597%						
provvigioni di base	AD	1.469	1,598%						
provvigioni di base	F	1.511	0,599%						
provvigioni di base	Y								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	483	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	38	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	104	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	956	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	75	0,082%						
4) Compenso del depositario	F	205	0,081%						
4) Compenso del depositario	Y								
5) Spese di revisione del fondo	A	5							
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	1							
5) Spese di revisione del fondo	Y								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	25	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	2	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	5	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	2							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>20.247</b>	<b>1,723%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>1.584</b>	<b>1,724%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>1.826</b>	<b>0,724%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		6.623		0,082%		1.106		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		6.358		0,079%		1.106		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		265		0,003%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	4.461	0,380%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	350	0,381%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	964	0,382%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>36.058</b>	<b>2,373%</b>			<b>1.106</b>	<b>0,073%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
331.151	161.622	169.529

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
8	0,87	1,89

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>2.687.891</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.687.891
<b>Altri ricavi</b>	<b>633.489</b>
Interessi attivi da claim	722
Sopravvenienze attive Classe AD	51
Sopravvenienze attive	96.429
Proventi conti derivati	403.583
Altri ricavi diversi	47
Penali positive CSDR	9.595
Interessi attivi conto collateral	123.062
<b>Altri oneri</b>	<b>-3.190</b>
Sopravvenienze passive	-2.067
Commissioni deposito cash	-179
Oneri conti derivati	-162
Altri oneri diversi	-2
Penali negative CSDR	-780
<b>Totale</b>	<b>3.318.190</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	500
Futures su indici	DAX INDEX - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	55
Futures su indici	STOXX 600 OIL&GAS 15/03/2024	V	EUR	370
Futures su indici	STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P) 15/03/2024	A	EUR	1.000
Futures su indici	STOXX 600 CONSTRUCTION & MATERIALS 15/03	V	EUR	210
Futures su indici	STOXX 600 UTILITIES INDEX 15/03/2024	A	EUR	320
Futures su indici	STOXX 600 BANK 15/03/2024	V	EUR	680
Futures su indici	STOXX 600 TRAVEL & LEISURE (SXTP) 15/03/	A	EUR	490
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 41	V	EUR	3.000
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 44	A	EUR	3.000
Opzioni su indici	PUT DAX INDEX - OPTION 15/03/2024 15200	V	EUR	1.500
Opzioni su indici	PUT DAX INDEX - OPTION 15/03/2024 16350	A	EUR	1.500

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	84.300.000	5
Compravendita a termine	V	GBP	112.100.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	13.100.000	3
Compravendita a termine	V	NOK	25.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	163.000.000	4
Compravendita a termine	V	DKK	245.000.000	3

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			1.105.721		
Soggetti non appartenenti al gruppo	35.002	99.724	5.382.840		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	6.382.107.894
- Vendite	5.982.777.496
<b>Totale compravendite</b>	<b>12.364.885.390</b>
- Sottoscrizioni	267.363.922
- Rimborsi	922.064.847
<b>Totale raccolta</b>	<b>1.189.428.769</b>
Totale	11.175.456.621
Patrimonio medio	1.519.419.582
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>735,508%</b>

## Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	7.250.754	0,666%
TOTALE	7.250.754	0,666%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	7.250.754	0,629%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	105.625.926	9,170%
- total return payer	148.055.922	12,853%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		4.564.993
- ITALY GOV'T INT BOND		3.959.153
- REPUBLIC OF AUSTRIA		180.909

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	7.250.754	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	107.496.720 146.185.128

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer							100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			57,625%
- Germania				42,375%
- Regno Unito				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	34.365			14.007	48.372	71,043%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	-33.541.920	-248.206		568.136	-32.973.784	*	*
- <i>total return payer</i>	2.937.061	-156.240		408.109	3.345.170	87,800%	4,671%

(\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Alto Potenziale Europa**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Alto Potenziale Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA ABSOLUTE RETURN

Dopo il ripiegamento dei mercati azionari a dicembre 2022, diversi fattori hanno contribuito al forte rimbalzo degli indici nel corso dei primi due mesi dell'anno: il prezzo del gas è continuato a scendere ed è tornato a valori ai quali non si assisteva da febbraio 2022 (ovvero, antecedenti all'invasione dell'Ucraina), riducendo il rischio di una grave crisi energetica con conseguente forte recessione in Europa. Inoltre, diversi economisti hanno aumentato le stime sul PIL globale grazie anche al contributo derivante dalla riapertura dell'economia cinese. Nel mese di gennaio l'esposizione azionaria netta è stata incrementata al 40% circa tramite la riduzione del Dynamic Hedging Book e la copertura di alcune posizioni corte. In termini settoriali, è stata incrementata l'esposizione ai settori tecnologia e consumi discrezionali, mentre è stata ridotta parzialmente l'esposizione al settore bancario. A febbraio l'esposizione azionaria netta è stata ridotta al 35% circa, ed è stata incrementata la componente difensiva del portafoglio tramite i settori telecomunicazioni e beni di prima necessità, mentre è stato preso parziale profitto nel settore tecnologico e nella tematica del China reopening. A seguito del crollo della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti, il timore di assistere ad una fuga generalizzata dei depositi bancari e ad un "credit crunch" ha causato un forte sell-off del settore finanziario nella prima metà del mese di marzo. Inoltre, ulteriori pressioni sono arrivate a seguito del salvataggio di Credit Suisse da parte della rivale UBS. La narrativa del mercato si è quindi spostata dal picco dell'aggressività della Fed all'aumento della probabilità di una forte recessione negli Stati Uniti. Tuttavia, l'annuncio di un'azione coordinata per rafforzare la fornitura di liquidità da parte di Banca del Canada, Banca d'Inghilterra, Banca del Giappone, Bce, Federal Reserve e Banca Nazionale Svizzera, ha dato supporto ai mercati azionari. Il team di gestione ha prontamente tagliato l'esposizione azionaria netta al 20% circa a marzo. In termini settoriali abbiamo tagliato l'esposizione al settore bancario nella componente ciclica, mentre abbiamo aumentato l'esposizione ai settori consumi di prima necessità, tecnologico e farmaceutico.

Nel mese di aprile la stagione degli utili è stata protagonista: nonostante le preoccupazioni del mercato circa una possibile recessione negli Stati Uniti, le società hanno riportato generalmente una crescita degli utili più forte delle attese. Nonostante ciò, il dibattito sul tetto al debito pubblico è stato centrale nel secondo trimestre, ed è stato la causa del nervosismo dei mercati azionari. Tuttavia, dopo una lunga trattativa la Camera dei rappresentanti USA ha approvato l'accordo bipartisan per aumentare per due anni il tetto al debito pubblico in cambio di alcuni tagli di bilancio. Un ulteriore elemento che ha contribuito alla resilienza dei mercati azionari nel secondo trimestre è stato il forte interesse verso il comparto tecnologico, in particolare verso le società che potranno beneficiare dell'utilizzo dell'intelligenza artificiale. Nel secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata ulteriormente fino al 35% circa a fine giugno, soprattutto tramite la riduzione del Dynamic Hedging Book. In termini settoriali abbiamo aumentato il beta di portafoglio tramite i settori bancario, consumi discrezionali e tecnologico, mentre è stata tagliata l'esposizione ai settori telecomunicazioni e beni di prima necessità.

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da tensioni geopolitiche in aumento, dati macroeconomici in deterioramento e da messaggi hawkish da parte delle banche centrali.

Sul fronte geopolitico, nonostante l'incontro a luglio fra il segretario al tesoro americano Blinken e Xi Jinping, le tensioni si sono inasprite con restrizioni da parte degli Stati Uniti sull'esportazione di semiconduttori dedicati ad AI, e con l'annuncio da parte di Pechino del rafforzamento dei controlli sull'export dei metalli rari gallio e germanio.

Sul fronte macroeconomico, la salute del mercato immobiliare cinese ha continuato a preoccupare gli investitori: oltre alla bancarotta del colosso Evergrande, la principale società nel settore Country Garden ha sospeso la negoziazione di alcune obbligazioni per problemi relativi al loro rimborso. Inoltre, il rallentamento dei dati macroeconomici in Europa e negli Stati Uniti, non solo sul settore manifatturiero ma anche sul settore dei servizi, ha destato sospetti sullo stato di salute del consumatore.

Sul fronte monetario, nonostante la sospensione del ciclo di rialzi dei tassi di interesse della Fed (rimasti invariati al 5,25-5,50%) e potenzialmente l'ultimo aumento da parte della BCE, le banche centrali hanno ribadito nel corso dei mesi che l'inflazione rimane una fonte di preoccupazione e che i tassi d'interesse rimarranno elevati a lungo.

Nel terzo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata ridotta fino al 16,5% circa a fine settembre. In termini settoriali abbiamo diminuito il beta di portafoglio aumentando il peso relativo dei settori difensivi, in particolare telecomunicazioni e farmaceutico, mentre fra i settori ciclici abbiamo mantenuto una preferenza per i settori bancario, assicurativo ed energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza particolarmente debole a causa di molteplici fattori: sul fronte micro, la stagione degli utili è iniziata in modo deludente soprattutto per alcune società nei settori consumi discrezionali, industriale e tecnologico. Inoltre, l'attacco terroristico sferrato da



Hamas nel Sud di Israele ha aggiunto ulteriore incertezza ad un contesto macroeconomico e geopolitico già di per sé complicato.

Tuttavia, a seguito del FOMC di novembre in cui la FED ha confermato il saggio di riferimento in un intervallo compreso tra il 5,25% e il 5,5%, i tassi di interesse hanno subito una brusca frenata e, dopo aver superato il 5% di rendimento a fine ottobre, hanno raggiunto il 3,9% a dicembre.

I mercati azionari hanno prezzato rapidamente un'inversione nella politica monetaria statunitense (circa 6 tagli attesi nel corso del 2024) e si è vista una fase di risk-on che si è estesa da novembre a dicembre, supportata sia dalla stagionalità favorevole per un rally di fine anno, sia da uno scenario macroeconomico che da "hard-lending" con conseguente recessione profonda è passato a "soft-lending" e "goldilocks".

Nel quarto trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata fino al 40% circa a fine dicembre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori growth (tramite tecnologia e utilities) e ciclici (tramite i settori real estate, consumi discrezionali e assicurazioni), mentre abbiamo ridotto l'esposizione ai settori farmaceutico, beni di prima necessità ed energetico. Inoltre, è stata incrementata l'esposizione verso società a bassa e media capitalizzazione.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla componente Fixed Income. Nella componente azionaria l'allocazione settoriale ha contribuito negativamente (in particolare nei settori tecnologia, finanziari e materie prime), mentre la selezione titoli ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto nei settori tecnologia, farmaceutico e telecomunicazioni.

Riteniamo che il rally iniziato nel quarto trimestre del 2023 possa continuare anche nel corso del 2024 in quanto i dati inflattivi si stanno normalizzando e lo scenario, sempre più consensuale, di "soft landing" supporta i mercati azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il primo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che la selezione titoli possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido. Da un punto di vista settoriale il team mantiene una preferenza per i settori che continueranno a beneficiare del picco dei tassi di interesse e verso società a bassa e media capitalizzazione.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società

quotate: Air Liquide SA, Applied Materials, Inc., AXA SA, Constellation Brands, Inc., Enel SpA, FedEx Corporation, General Electric Company, Heineken NV, London Stock Exchange Group Plc, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, NVIDIA Corporation, Sage Therapeutics, Inc., Saipem SpA, Walmart Inc..

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,098 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### **CLASSE 2**

#### **2 - Rischi di sostenibilità intermedi**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>162.339.190</b>	<b>90,729%</b>	<b>114.461.645</b>	<b>44,135%</b>
A1. Titoli di debito	100.875.922	56,378%	37.467.349	14,447%
A1.1 Titoli di Stato	40.276.960	22,510%	25.651.499	9,891%
A1.2 Altri	60.598.962	33,868%	11.815.850	4,556%
A2. Titoli di capitale	61.463.268	34,351%	76.994.296	29,688%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>732.500</b>	<b>0,409%</b>		
B1. Titoli di debito	732.500	0,409%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>1.093.321</b>	<b>0,611%</b>	<b>4.388.432</b>	<b>1,692%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.093.321	0,611%	4.387.944	1,692%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			488	0,000%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>12.262.982</b>	<b>6,854%</b>	<b>137.235.064</b>	<b>52,914%</b>
F1. Liquidità disponibile	12.426.042	6,945%	136.339.707	52,569%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	75.345.243	42,109%	100.880.524	38,897%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-75.508.303	-42,200%	-99.985.167	-38,552%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.500.583</b>	<b>1,397%</b>	<b>3.267.476</b>	<b>1,259%</b>
G1. Ratei attivi	2.192.670	1,225%	893.174	0,344%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	307.913	0,172%	2.374.302	0,915%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>178.928.576</b>	<b>100,000%</b>	<b>259.352.617</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>384.605</b>	<b>137.812</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	377.663	130.546
M2. Proventi da distribuire	6.942	7.266
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>456.877</b>	<b>425.880</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	232.339	341.778
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	224.538	84.102
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>841.482</b>	<b>563.692</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>178.087.094</b>	<b>258.788.925</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>166.268.853</b>	<b>233.707.609</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	10.102.776,071	14.919.998,098
Valore unitario delle quote CLASSE A	16,458	15,664
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>5.716.120</b>	<b>7.710.493</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.140.692,089	1.579.760,686
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,011	4,881
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>6.102.121</b>	<b>17.370.823</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.098.762,837	3.310.949,920
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,554	5,246

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.380.875,035
Quote rimborsate	6.198.097,062

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	726.278,837
Quote rimborsate	1.165.347,434

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	96.716,371
Quote rimborsate	2.308.903,454

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>14.418.777</b>		<b>-18.170.860</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.759.353		4.320.039	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.726.624		2.371.645	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.032.729		1.620.619	
A1.3 Proventi su parti di OICR			327.775	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	7.207.678		-17.048.858	
A2.1 Titoli di debito	-620.451		-8.172.439	
A2.2 Titoli di capitale	8.346.529		-7.676.520	
A2.3 Parti di OICR	-518.400		-1.199.899	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.602.794		717.374	
A3.1 Titoli di debito	2.061.964		-2.100.975	
A3.2 Titoli di capitale	6.540.830		2.818.349	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-5.151.048		-6.159.415	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>14.418.777</b>		<b>-18.170.860</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-15.152</b>		<b>31.908</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	34.708		26.713	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	34.708		26.713	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			5.195	
B2.1 Titoli di debito			5.195	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-49.860			
B3.1 Titoli di debito	-49.860			
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-15.152</b>		<b>31.908</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-164.952</b>		<b>2.503.139</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-164.952		2.503.139	
C1.1 Su strumenti quotati	-3.636		1.332.493	
C1.2 Su strumenti non quotati	-161.316		1.170.646	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

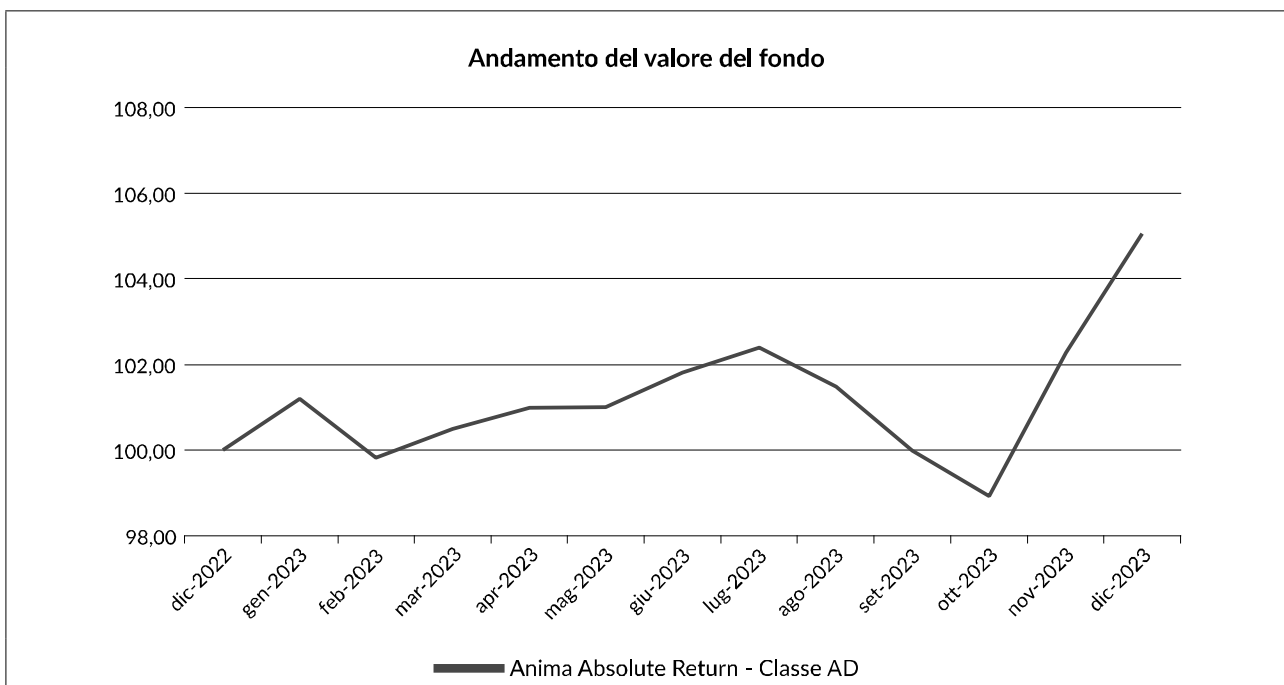
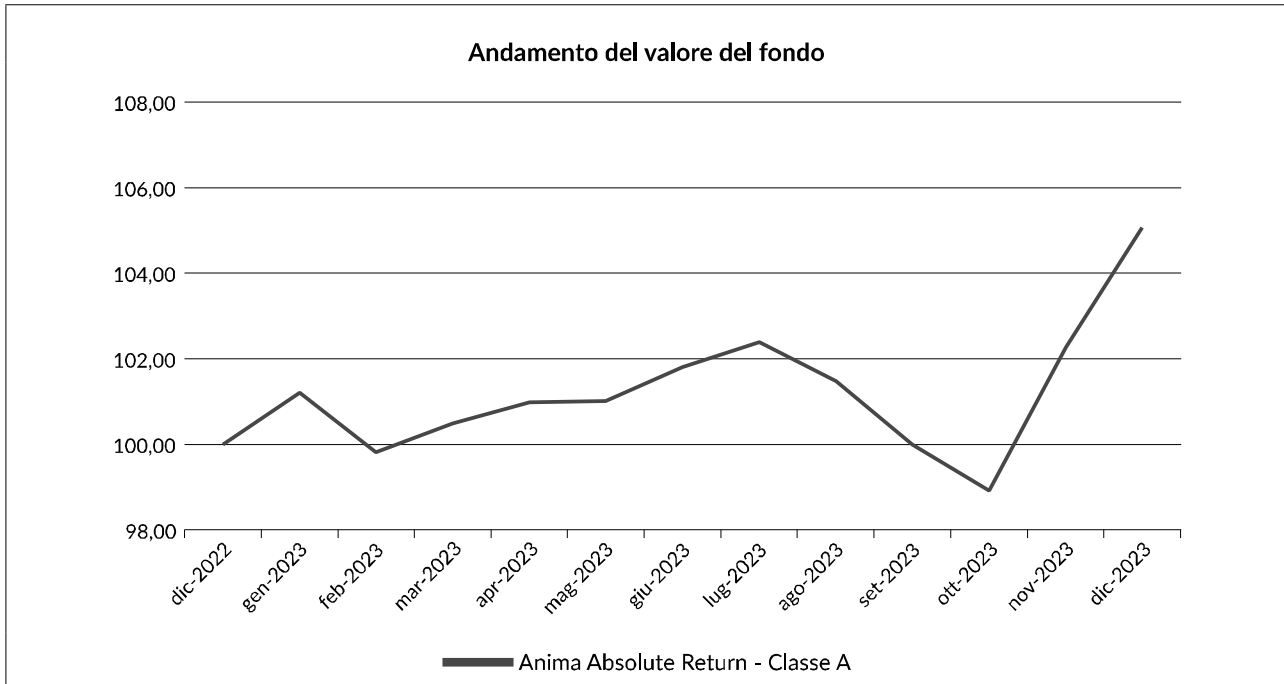
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-1.296.666</b>		<b>-6.290.006</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.073.226		-4.746.778	
E1.1 Risultati realizzati	-1.202.517		-7.017.860	
E1.2 Risultati non realizzati	129.291		2.271.082	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.642.645		-3.075.498	
E2.1 Risultati realizzati	2.757.941		-3.075.498	
E2.2 Risultati non realizzati	-115.296			
E3. LIQUIDITÀ	-2.866.085		1.532.270	
E3.1 Risultati realizzati	-2.112.201		-1.192.720	
E3.2 Risultati non realizzati	-753.884		2.724.990	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>4.031</b>		<b>4.546</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	4.031		4.546	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>12.946.038</b>		<b>-21.921.273</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-2.605</b>		<b>-1.308</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.605		-1.308	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>12.943.433</b>		<b>-21.922.581</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-4.287.323</b>		<b>-5.385.338</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.154.386		-4.059.673	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.952.226		-3.788.377	
Provvigioni di gestione Classe AD	-106.978		-92.004	
Provvigioni di gestione Classe F	-95.182		-179.292	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-99.524		-120.428	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-171.772		-224.072	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-8.072		-7.453	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-853.569		-973.712	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>882.915</b>		<b>107.805</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	757.661		415.784	
I2. ALTRI RICAVI	141.457		108.455	
I3. ALTRI ONERI	-16.203		-416.434	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>9.539.025</b>		<b>-27.200.114</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-9.826</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-9.826	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-8.605	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-121	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe CLC				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-1.100	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>9.539.025</b>		<b>-27.209.940</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>8.783.403</b>		<b>-24.233.344</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>309.451</b>		<b>-490.440</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>446.171</b>		<b>-2.486.156</b>

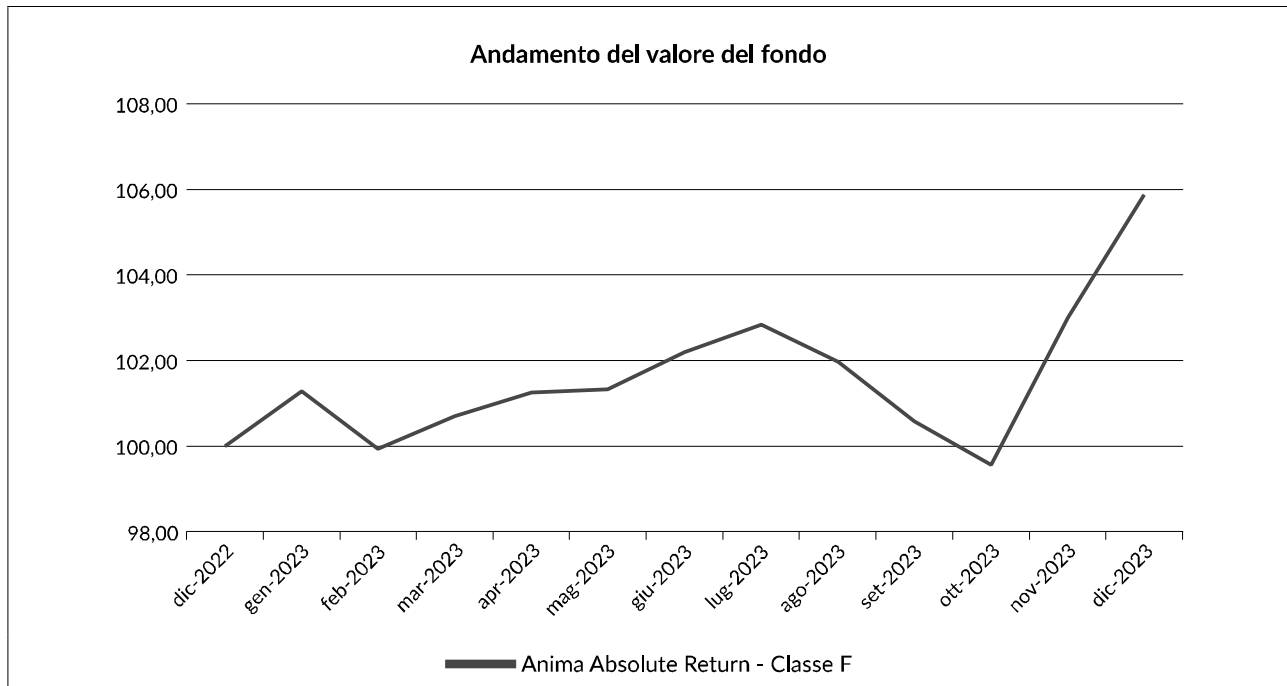
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

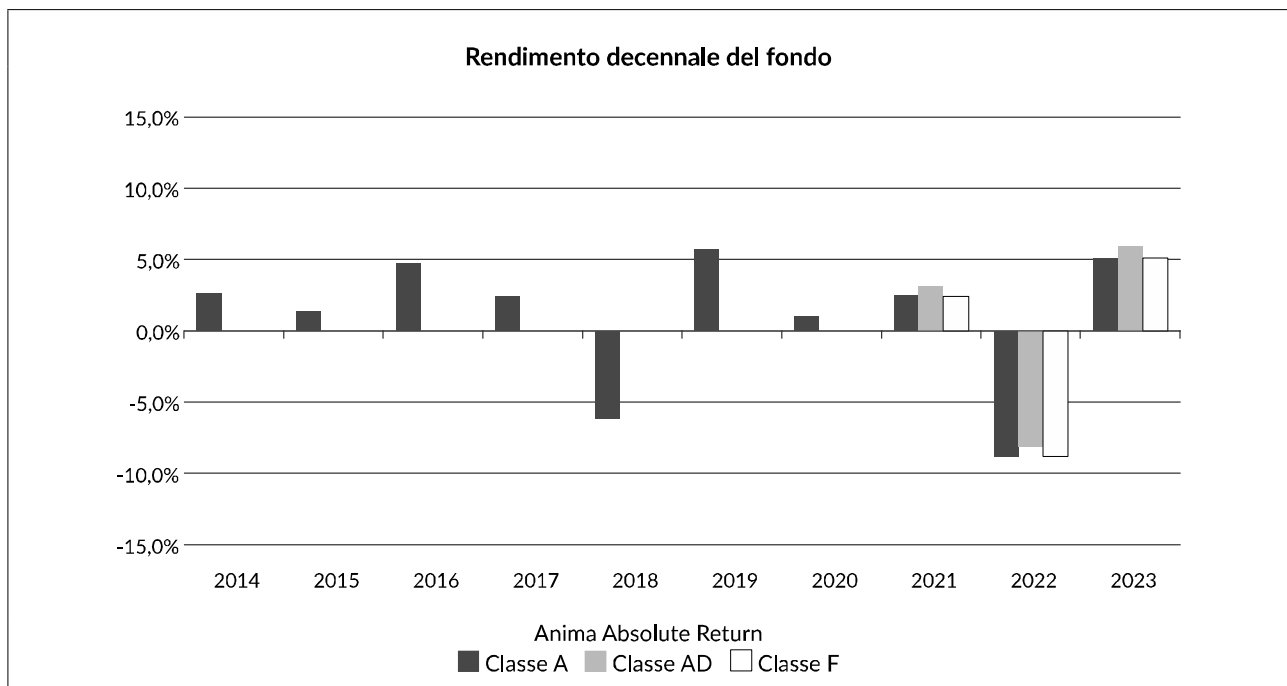
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota.

I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe AD	Classe F
Performance annuale	5,1%	5,1%	5,9%
Performance ultimi tre anni	-0,6%	-0,6%	0,1%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.



Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	16,503	17,309	17,485
Valore minimo della quota	15,429	15,243	16,745

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,025	5,451	5,597
Valore minimo della quota	4,698	4,750	5,351

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,569	5,756	5,806
Valore minimo della quota	5,200	5,096	5,537

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito e di tasso d'interesse.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	6,7
Tasso	1,0
Credito	0,7
Azionario	6,3
Valutario	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia	2.153.261		
Austria		2.004.185	
Bermuda		1.193.640	
Cipro		820.160	
Danimarca	2.578.409		
Francia	2.808.530	15.191.778	
Germania	1.811.920	17.685.475	
Giappone	2.053.417		
Gran Bretagna	5.191.657	4.145.543	
Grecia		1.752.507	
Irlanda	2.448.163	1.567.365	
Italia		9.410.565	
Lussemburgo		1.965.408	
Olanda	1.570.244	8.237.324	
Portogallo		1.700.650	
Sovranazionali		2.106.950	
Spagna	1.479.406	22.529.481	
Stati Uniti	39.368.261	9.786.093	
Svezia		590.474	
Svizzera		920.824	
<b>Totali</b>	<b>61.463.268</b>	<b>101.608.422</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Assicurativo	2.281.721	8.366.243	
Bancario	4.836.404	24.100.025	
Chimico e idrocarburi	1.534.520	953.260	
Commercio	1.981.332		
Comunicazioni	10.560.617	3.752.905	
Diversi	3.303.199	2.574.753	
Elettronico	17.904.796	5.175.846	
Farmaceutico	3.996.363	3.165.285	
Finanziario	5.583.383		
Immobiliare - Edilizio	3.751.961		
Meccanico - Automobilistico	3.024.390	11.136.195	
Minerario e Metallurgico	1.493.214		
Sovranazionali		2.106.950	
Titoli di Stato		40.276.960	
Trasporti	1.211.368		
<b>Totali</b>	<b>61.463.268</b>	<b>101.608.422</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LETRAS 0% 23-08/03/2024	EUR	14.400.000	14.182.151	7,926%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	EUR	11.700.000	11.555.019	6,458%
FRENCH BTF 0% 23-20/03/2024	EUR	10.300.000	10.218.733	5,711%
AMAZON.COM INC	USD	40.000	5.501.833	3,075%
LETRAS 0% 23-09/02/2024	EUR	2.900.000	2.837.588	1,586%
MICROSOFT CORP	USD	7.841	2.669.198	1,492%
CRH PLC	USD	39.103	2.448.163	1,368%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	37.203	2.281.721	1,275%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	28.025	2.165.078	1,210%
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	10.000	2.153.261	1,203%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	15.640	2.087.080	1,166%
EXPEDIA GROUP INC	USD	15.168	2.084.235	1,165%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	496.100	2.053.418	1,148%
BURLINGTON STORES INC	USD	11.254	1.981.332	1,107%
APPLIED MATERIALS INC	USD	12.500	1.833.952	1,025%
RWE AG	EUR	44.000	1.811.920	1,013%
PENTAIR PLC	USD	26.328	1.732.955	0,969%
ELI LILLY & CO	USD	3.245	1.712.375	0,957%
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	45.000	1.657.584	0,926%
T-MOBILE US INC	USD	11.401	1.654.752	0,925%
ADYEN NV	EUR	1.346	1.570.244	0,878%
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1.500.000	1.567.365	0,876%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	30.825	1.534.520	0,858%
XYLEM INC	USD	14.679	1.519.658	0,849%
AIRBUS SE	EUR	10.765	1.504.732	0,841%
RIO TINTO PLC	GBP	22.149	1.493.214	0,835%
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	1.400.000	1.483.468	0,829%
AMERICAN TOWER CORP	USD	7.584	1.482.129	0,828%
BANCO SANTANDER SA	EUR	391.429	1.479.406	0,827%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	8.000	1.441.180	0,805%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.020	1.418.827	0,793%
INTUIT INC	USD	2.500	1.414.543	0,791%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1.300.000	1.411.059	0,789%
MONGODB INC	USD	3.750	1.387.940	0,776%
WALT DISNEY CO/THE	USD	16.147	1.319.796	0,738%
VINCI SA	EUR	11.467	1.303.798	0,729%
KEYCORP	USD	100.000	1.303.580	0,729%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.602	1.240.099	0,693%
NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	1.200.000	1.213.728	0,678%
UNION PACIFIC CORP	USD	5.448	1.211.368	0,677%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	1.200.000	1.201.836	0,672%
AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	1.200.000	1.193.640	0,667%
EUROPEAN UNION 3.25% 23-04/07/2034	EUR	1.100.000	1.152.690	0,644%
AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.100.000	1.083.412	0,605%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.200.000	1.070.472	0,598%
ELEC DE FRANCE 14-22/07/2049 FRN	GBP	1.000.000	1.052.195	0,588%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.050.680	0,587%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	11.147	1.043.889	0,583%
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.042.400	0,583%
MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	1.000.000	1.027.780	0,574%
FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	1.000.000	1.027.020	0,574%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	9.576	1.024.844	0,573%
ASSICURAZIONI 3.875% 19-29/01/2029	EUR	1.000.000	1.008.420	0,564%
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	999.440	0,559%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.000.000	997.330	0,557%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.000.000	995.350	0,556%
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	EUR	900.000	978.165	0,547%
BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	1.000.000	968.150	0,541%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	900.000	965.844	0,540%
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.000.000	964.470	0,539%
RAIFFEISEN BK IN 5.75% 22-27/01/2028	EUR	900.000	961.785	0,538%
EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029	EUR	1.000.000	954.260	0,533%
BP CAPITAL PLC 1.573% 15-16/02/2027	EUR	1.000.000	953.260	0,533%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	EUR	900.000	951.183	0,532%
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	900.000	950.175	0,531%
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	900.000	942.273	0,527%
NATIONAL GRID PLC	GBP	77.043	940.644	0,526%
UNILEVER NV 1.125% 16-29/04/2028	EUR	1.000.000	933.850	0,522%
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	EUR	900.000	932.931	0,521%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	900.000	930.555	0,520%
BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	900.000	927.279	0,518%
GEN MOTORS FIN 4.3% 23-15/02/2029	EUR	900.000	926.343	0,518%
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	EUR	800.000	920.824	0,515%
ORACLE CORP 5.8% 22-10/11/2025	USD	1.000.000	919.395	0,514%
NETFLIX INC 5.875% 15-15/02/2025	USD	1.000.000	912.226	0,510%
CATERPILLAR FINL 4.9% 22-17/01/2025	USD	1.000.000	905.445	0,506%
BANCO BILBAO VIZ 19-22/02/2029 FRN	EUR	900.000	896.778	0,501%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	1.483.468	38.793.492		
- di altri enti pubblici				
- di banche	4.606.717	16.955.419	1.805.389	
- di altri	3.320.380	19.670.346	13.047.071	1.193.640
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		14.429.626	45.551.513	
- con voto limitato				
- altri			1.482.129	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	9.410.565	89.848.883	61.886.102	1.193.640
- in percentuale del totale delle attività	5,259%	50,215%	34,588%	0,667%

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	9.410.565	85.667.765	66.067.220	1.193.640
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	9.410.565	85.667.765	66.067.220	1.193.640
- in percentuale del totale delle attività	5,259%	47,878%	36,925%	0,667%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	277.962.334	215.995.274
- titoli di Stato	204.003.107	189.201.621
- altri	73.959.227	26.793.653
Titoli di capitale	347.224.048	377.642.387
Parti di OICR	10.353.550	9.835.150
Totale	635.539.932	603.472.811



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche		732.500		
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		732.500		
- in percentuale del totale delle attività		0,409%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	782.360	
- titoli di Stato		
- altri	782.360	
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	782.360	

## II.3 TITOLI DI DEBITO

### Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	905.445	4.426.787	
Euro	43.615.649	32.028.104	19.580.242
Sterlina Inglese			1.052.195
Totale	44.521.094	36.454.891	20.632.437

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	953.321		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	140.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			953.321		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			140.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	380.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	10.331.493				
- titoli	10.331.493				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	8.455.409				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	7.043.582				
- titoli di capitale	1.411.828				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	59.500.459				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	7.126.982				
- titoli di capitale	52.373.477				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	5.554.534
- Liquidità disponibile in divise estere	6.871.508
<b>Totale</b>	<b>12.426.042</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	13.321
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	246.176
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	68.696.097
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	6.389.649
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>75.345.243</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-422.557
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-6.389.649
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-68.696.097
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-75.508.303</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>12.262.982</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>2.192.670</b>
Rateo su titoli stato quotati	236.596
Rateo su obbligazioni quotate	1.170.440
Rateo su obbligazioni non quotate	34.708
Rateo su prestito titoli	889
Rateo interessi attivi di c/c	750.037
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>307.913</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	235.928
Liquidità da ricevere su dividendi	71.984
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>2.500.583</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>377.663</b>
Rimborsi	02/01/2024	273.467
Rimborsi	03/01/2024	104.196
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>6.942</b>
Cedola 2021		5.189
Cedola 2022		1.753
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>384.605</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-232.339</b>
Rateo passivo depositario	-11.225
Rateo passivo oneri società di revisione	-528
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-4.089
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-198.273
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-6.892
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-3.594
Rateo passivo calcolo quota	-5.968
Rateo calcolo quota SGR	-1.770
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-224.538</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-2.605
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-221.933
<b>Totale</b>	<b>-456.877</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	233.707.609	244.328.434	327.023.956
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	21.838.409	81.857.319	12.688.989
- sottoscrizioni singole	5.584.183	47.121.671	5.428.449
- piani di accumulo	3.504.770	5.317.016	5.803.746
- switch in entrata	12.749.456	29.418.632	1.456.794
b) risultato positivo della gestione	8.783.403		8.473.847
Decrementi:			
a) rimborsi:	98.060.568	68.244.800	103.858.358
- riscatti	48.440.780	40.627.413	82.130.091
- piani di rimborso	4.792.967	4.965.494	6.804.470
- switch in uscita	44.826.821	22.651.893	14.923.797
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		24.233.344	
Patrimonio netto a fine periodo	166.268.853	233.707.609	244.328.434
Numero totale quote in circolazione	10.102.776,071	14.919.998,098	14.227.145,143
Numero quote detenute da investitori qualificati	810,803	2.356,941	3.692,265
% Quote detenute da investitori qualificati	0,008%	0,016%	0,026%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	88.355,257	101.707,200	79.104,219
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,875%	0,682%	0,556%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	7.710.493	806.935	94.897
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.550.905	10.459.848	732.423
- sottoscrizioni singole	1.012.678	5.800.245	440.798
- piani di accumulo		10.487	
- switch in entrata	2.538.227	4.649.116	291.625
b) risultato positivo della gestione	309.451		
Decrementi:			
a) rimborsi:	5.689.744	3.004.919	
- riscatti	2.250.782	1.323.211	
- piani di rimborso	10.431		
- switch in uscita	3.428.531	1.681.708	
b) proventi distribuiti	164.985	60.931	17.028
c) risultato negativo della gestione		490.440	3.357
Patrimonio netto a fine periodo	5.716.120	7.710.493	806.935
Numero totale quote in circolazione	1.140.692,089	1.579.760,686	149.191,521
Numero quote detenute da investitori qualificati	212,881	208,966	206,716
% Quote detenute da investitori qualificati	0,019%	0,013%	0,139%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.006,114	2.006,114	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,176%	0,127%	

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	17.370.823	36.067.777	31.124.030
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	512.949	2.531.545	4.102.000
- sottoscrizioni singole	512.949	2.531.545	4.102.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	446.171		1.045.750
Decrementi:			
a) rimborsi:	12.227.822	18.742.343	204.003
- riscatti	12.227.822	18.742.343	204.003
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.486.156	
Patrimonio netto a fine periodo	6.102.121	17.370.823	36.067.777
Numero totale quote in circolazione	1.098.762,837	3.310.949,920	6.317.494,624
Numero quote detenute da investitori qualificati	583.449,696	2.860.203,115	6.317.494,624
% Quote detenute da investitori qualificati	53,101%	86,386%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	513.693,322	450.385,729	
% Quote detenute da soggetti non residenti	46,752%	13,603%	

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	14.598.521	8,197%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili	756.545	0,425%
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-4.089
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			126.074	126.074			
Dollaro Canadese			868.381	868.381			
Franco Svizzero			961.498	961.498			
Corona Danese	2.578.409		-2.343.744	234.665			
Euro	103.340.151		69.940.980	173.281.131		841.482	841.482
Sterlina Inglese	4.510.897		-4.106.108	404.789			
Dollaro di Hong Kong			47.954	47.954			
Fiorino Ungherese			43	43			
Yen Giapponese	2.053.418		-1.829.771	223.647			
Peso Messicano			17.168	17.168			
Corona Norvegese			50.259	50.259			
Dollaro Neozelandese			819	819			
Zloty Polacco			230	230			
Corona Svedese			245.570	245.570			
Dollaro di Singapore			315.097	315.097			
Nuova Lira Turca			331	331			
Dollaro USA	51.682.136		-49.531.216	2.150.920			
<b>Totale</b>	<b>164.165.011</b>		<b>14.763.565</b>	<b>178.928.576</b>		<b>841.482</b>	<b>841.482</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	-620.451	545.062	2.061.964	-95.401
2. Titoli di capitale	8.346.529	-196.060	6.540.830	-1.137.971
3. Parti di OICR	-518.400			
- OICVM	-518.400			
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			-49.860	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-5.151.048		-3.636 -161.316	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	483 3.548		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.202.517	129.291
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	2.757.941	-115.296
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-2.112.201</b>	<b>-753.884</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-2.605
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-2.605</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	2.952	1,497%						
1) Provvigioni di gestione	AD	107	1,497%						
1) Provvigioni di gestione	F	95	0,748%						
provvigioni di base	A	2.952	1,497%						
provvigioni di base	AD	107	1,497%						
provvigioni di base	F	95	0,748%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	91	0,046%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	3	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	6	0,047%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	10	0,005%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	1	0,008%						
4) Compenso del depositario	A	156	0,079%						
4) Compenso del depositario	AD	6	0,084%						
4) Compenso del depositario	F	10	0,079%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	7	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>3.222</b>	<b>1,634%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>116</b>	<b>1,623%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>112</b>	<b>0,882%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		655		0,110%		84		0,012%	
di cui: - su titoli azionari		584		0,081%		84		0,012%	
- su titoli di debito									
- su derivati		67		0,009%					
- altri		4		0,020%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3							
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	173	0,088%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	6	0,084%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	12	0,095%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>4.299</b>	<b>1,981%</b>			<b>84</b>	<b>0,039%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
224.168	110.550	113.619

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,59	1,27

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>757.661</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	757.661
<b>Altri ricavi</b>	<b>141.457</b>
Interessi attivi da claim	1.409
Sopravvenienze attive Classe A	324
Sopravvenienze attive Classe AD	4
Sopravvenienze attive	23.684
Proventi conti derivati	68.824
Altri ricavi diversi	11
Penali positive CSDR	2.870
Interessi attivi conto collaterale	44.331
<b>Altri oneri</b>	<b>-16.203</b>
Sopravvenienze passive	-1.807
Commissioni deposito cash	-14.338
Oneri conti derivati	-48
Altri oneri diversi	-10
<b>Totale</b>	<b>882.915</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUTURES 15/03/	A	USD	100
Futures su indici	MSCI DAILY TR NET EMERGING MAR 15/03/202	A	USD	330

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	383.400.000	61
Compravendita a termine	V	GBP	28.500.000	11
Compravendita a termine	V	CHF	8.900.000	5
Compravendita a termine	V	CAD	6.200.000	3
Compravendita a termine	V	DKK	95.000.000	5
Compravendita a termine	V	JPY	1.945.000.000	4
Compravendita a termine	V	HKD	111.000.000	5

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	61.500.000	3
Compravendita a termine	V	GBP	4.500.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	455.000.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	16.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	23.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			84.016		
Soggetti non appartenenti al gruppo	4.097	7.291	559.981		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	636.322.292
- Vendite	603.472.811
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.239.795.103</b>
- Sottoscrizioni	25.902.263
- Rimborsi	115.978.134
<b>Totale raccolta</b>	<b>141.880.397</b>
Totale	1.097.914.706
Patrimonio medio	217.011.231
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>505,925%</b>

## Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	8.455.409	5,185%
TOTALE	8.455.409	5,185%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	8.455.409	4,748%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	756.545	0,425%
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		4.050.518
- REPUBLIC OF AUSTRIA		3.575.688
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		2.705.288

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	8.455.409	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	756.545

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta	100,000%							
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			100,000%
- Germania				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale	100,000%			100,000%
- Trilaterale				
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo d

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	4.031			1.754	5.785	69,680%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	-127.853	-3.185		2.345	-125.508	*	*
- <i>total return payer</i>	-29.281	-997		440	-28.841	*	*

(\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Absolute Return**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Absolute Return (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA FONDO TRADING

Nel corso del 2023 il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. I mercati hanno mostrato una sorprendente resilienza nel corso del primo semestre del 2023, guidati dal settore della tecnologia e in particolare dal tema dell'intelligenza artificiale generativa, superando così timori di una possibile recessione. La curva dei rendimenti invertita, le turbolenze del settore bancario, il tetto del debito USA e le politiche restrittive delle Banche Centrali, non hanno rappresentato un ostacolo significativo alla crescita. Al contrario, le prospettive di crescita si sono consolidate, posticipando un possibile rallentamento della crescita. Il recupero dei principali mercati azionari da inizio anno è stato significativo, con alcuni settori che hanno sorprendentemente guidato questa ripresa. In particolare, i settori tecnologico e dei servizi di comunicazione, i più colpiti nel 2022, hanno mostrato una notevole resilienza. Il tema prevalentemente è legato all'intelligenza artificiale generativa, il cambiamento tecnologico più rapido e pervasivo mai sperimentato. La dispersione di rendimento è stata il tema chiave del 2023, sia a livello settoriale che geografico. L'economia degli Stati Uniti ha sorpreso in positivo, mentre le economie Europea e Cinese, contrariamente alle attese, hanno deluso le aspettative. I temi che hanno guidato le performance per buona parte dell'anno sono stati l'intelligenza artificiale e i farmaci antiobesità. Nella prima metà dell'anno, in un contesto macro piuttosto complesso, la strategia del fondo ha privilegiato un approccio prudente, mantenendo un'esposizione media netta del 30%. A partire dalla fine di ottobre il mercato ha iniziato a scontare una maggiore probabilità di un atterraggio morbido soprattutto dopo l'ultima riunione della Federal Reserve che ha consentito ai mercati di scontare tagli dei tassi. Negli ultimi due mesi abbiamo assistito ad un rialzo generalizzato, che ha visto la partecipazione di un numero crescente di società, soprattutto nelle aree meno detenute del mercato. In questa fase, abbiamo incrementato l'esposizione netta azionaria al 45% circa, è stata aumentata prevalentemente l'esposizione alle small caps statunitensi e ai settori della tecnologia e dei servizi di comunicazione. Il posizionamento cauto nel corso dell'anno ha penalizzato la performance complessiva a causa delle posizioni corte in derivati su indici azionari non compensate a pieno dal picking, anche a causa della concentrazione dei rendimenti in pochissime società (i magnifici 7). A livello settoriale i maggiori contributi sono riconducibili alla selezione dei titoli nei settori della tecnologia e dei servizi di telecomunicazione, mentre si registrano contributi negativi nel settore finanziario, dei consumi discrezionali, della sanità e delle utilities. Negativo per l'anno il contributo dei derivati a copertura rischio cambio e dell'esposizione alle divise diverse dall'euro. La componente obbligazionario ha contribuito positivamente alla performance complessiva. L'esposizione obbligazionaria è stata mantenuta ad un livello tra il 40% e il 20% del NAV. Prevalentemente la componente obbligazionaria è consistita in titoli governativi europei e americani con scadenze molto brevi, non oltre la fine del 2024. La componente di obbligazioni societarie è stata attorno al punto percentuale totalmente dovuta ad emittenti di natura finanziaria. A fine anno è stata mantenuta un'esposizione al decennale americano del 2,5% circa del NAV tramite derivati, rispetto ad un massimo del 5% NAV raggiunta durante il periodo. A fine dicembre 2023 il fondo presenta un'esposizione obbligazionaria del 30% circa, e un'esposizione azionaria netta del 40%. In particolare, l'esposizione geografica è allocata in USA (34%), Cina (4%) e Regno Unito (2%). I principali settori in portafoglio sono: Tecnologia (9%), Sanità (6%), e Beni voluttuari (4%).

In uno scenario di politiche monetarie espansive e di dinamiche inflattive in fase di moderazione, in cui i rischi macroeconomici risultano essere più equilibrati, ci attendiamo rendimenti positivi dai mercati azionari seppur più contenuti rispetto al 2023 e un buon andamento dei settori ciclici. La forte concentrazione dei rendimenti in pochi titoli e pochi settori potrebbe non ripresentarsi così come accaduto nel 2023. Le dinamiche in termini di crescita degli utili, che hanno registrato differenze significative non solo tra le diverse aree geografiche ma anche a livello settoriale, ne sono state la causa. Nel 2024 tutte le aree geografiche, ad eccezione dell'Australia, così come la maggior parte dei settori dovrebbero vedere una crescita positiva degli utili, il che dovrebbe supportare una partecipazione più ampia in termini di opportunità di investimento a livello globale. L'andamento rialzista dei corsi azionari nel corso dell'anno passato, avendo riportato i multipli su livelli elevati e gli indicatori di posizionamento e di 'sentiment' anch'essi su livelli alti, porta a privilegiare un approccio bilanciato, tenuto anche conto dei rischi geopolitici ben noti al mercato. In questo contesto riteniamo che eventuali correzioni possano rappresentare buone opportunità di acquisto.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Bank of America Corporation, Biogen Inc., Bunge Limited, Canadian Pacific Kansas City Limited, Cheniere Energy, Inc., CME Group Inc., Constellation Brands, Inc., Danaher Corporation, Deutsche Telekom AG, Eli Lilly and Company, Exxon Mobil Corporation, Heineken NV, Intuitive Surgical, Inc., Jazz Pharmaceuticals plc, Leonardo SpA, Linde Plc, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Microsoft Corporation, Moderna, Inc., NextEra Energy, Inc., NVIDIA Corporation, Sage Therapeutics, Inc., Shell Plc, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, The Procter & Gamble Company, Walmart Inc..

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,316 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

### **CLASSE 2**

#### **2 - Rischi di sostenibilità intermedi**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA FONDO TRADING AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>314.368.082</b>	<b>72,110%</b>	<b>546.773.620</b>	<b>84,073%</b>
A1. Titoli di debito	116.224.786	26,660%	285.550.935	43,907%
A1.1 Titoli di Stato	112.577.042	25,823%	265.905.429	40,886%
A1.2 Altri	3.647.744	0,837%	19.645.506	3,021%
A2. Titoli di capitale	173.519.349	39,802%	230.201.503	35,396%
A3. Parti di OICR	24.623.947	5,648%	31.021.182	4,770%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>85.196</b>	<b>0,020%</b>	<b>88.227</b>	<b>0,014%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	85.196	0,020%	88.227	0,014%
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>4.327.243</b>	<b>0,993%</b>	<b>12.952.824</b>	<b>1,992%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.327.243	0,993%	12.952.245	1,992%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			579	0,000%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>114.043.245</b>	<b>26,159%</b>	<b>80.230.008</b>	<b>12,336%</b>
F1. Liquidità disponibile	112.850.729	25,886%	78.369.718	12,050%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	213.880.075	49,060%	331.882.656	51,031%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-212.687.559	-48,787%	-330.022.366	-50,745%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.131.998</b>	<b>0,718%</b>	<b>10.310.194</b>	<b>1,585%</b>
G1. Ratei attivi	2.146.814	0,492%	2.244.915	0,345%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	985.184	0,226%	8.065.279	1,240%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>435.955.764</b>	<b>100,000%</b>	<b>650.354.873</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>16.285</b>	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	16.285	
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>150.136</b>	<b>66.460</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	150.136	66.460
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>619.716</b>	<b>1.080.610</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	515.440	721.618
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	104.276	358.992
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>786.137</b>	<b>1.147.070</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>435.169.627</b>	<b>649.207.803</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>182.286.899</b>	<b>211.199.485</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	11.076.437,442	12.937.199,270
Valore unitario delle quote CLASSE A	16,457	16,325
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>1.371.681</b>	<b>2.066.919</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	101.747,088	151.376,866
Valore unitario delle quote CLASSE AD	13,481	13,654
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>251.511.047</b>	<b>435.941.399</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	13.398.612,706	23.679.309,761
Valore unitario delle quote CLASSE F	18,771	18,410

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	342.569,388
Quote rimborsate	2.203.331,216

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	7.739,530
Quote rimborsate	57.369,308

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	742.920,441
Quote rimborsate	11.023.617,496

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA FONDO TRADING AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>10.448.581</b>		<b>2.950.519</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	8.026.806		10.975.431	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	5.376.501		5.788.105	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	2.650.305		5.187.326	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.719.297		-16.773.598	
A2.1 Titoli di debito	279.470		-682.570	
A2.2 Titoli di capitale	3.740.625		-16.091.028	
A2.3 Parti di OICR	-300.798			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	19.154.089		-20.064.043	
A3.1 Titoli di debito	1.286.141		-9.792.324	
A3.2 Titoli di capitale	16.207.008		-8.668.601	
A3.3 Parti di OICR	1.660.940		-1.603.118	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-20.451.611		28.812.729	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>10.448.581</b>		<b>2.950.519</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-3.031</b>		<b>5.337</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-3.031		5.337	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	-3.031		5.337	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-3.031</b>		<b>5.337</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-701.391</b>		<b>-2.647.843</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-701.391		-2.647.843	
C1.1 Su strumenti quotati	-885.769		-3.366.439	
C1.2 Su strumenti non quotati	184.378		718.596	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

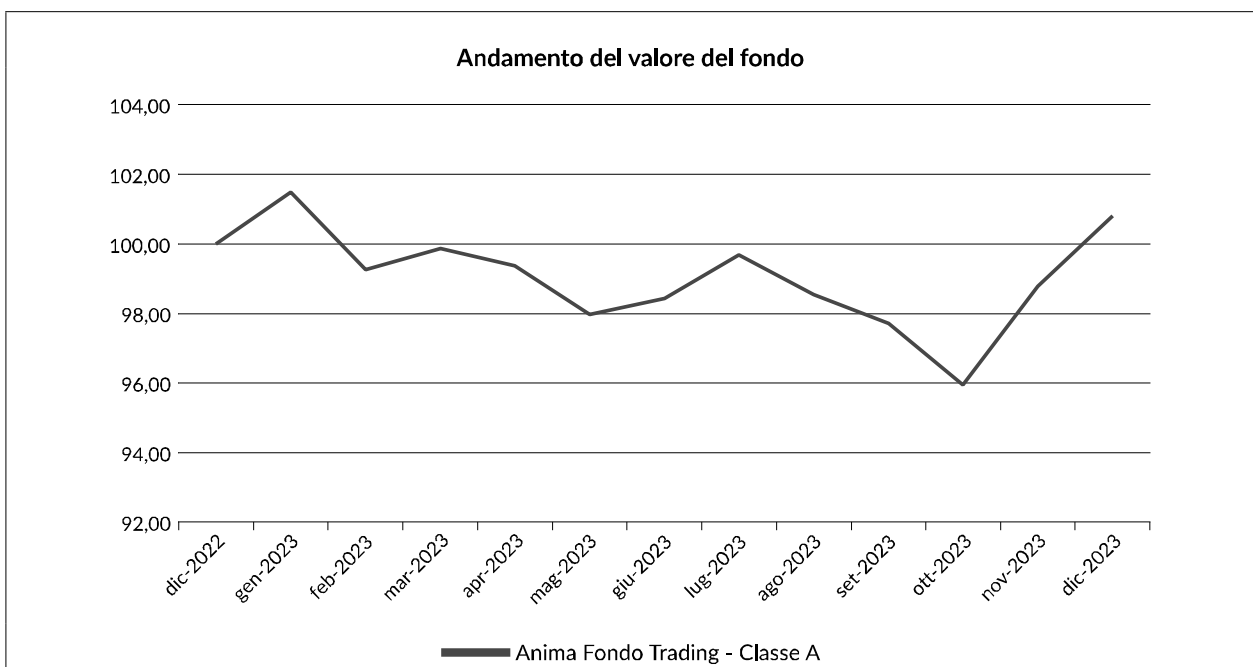
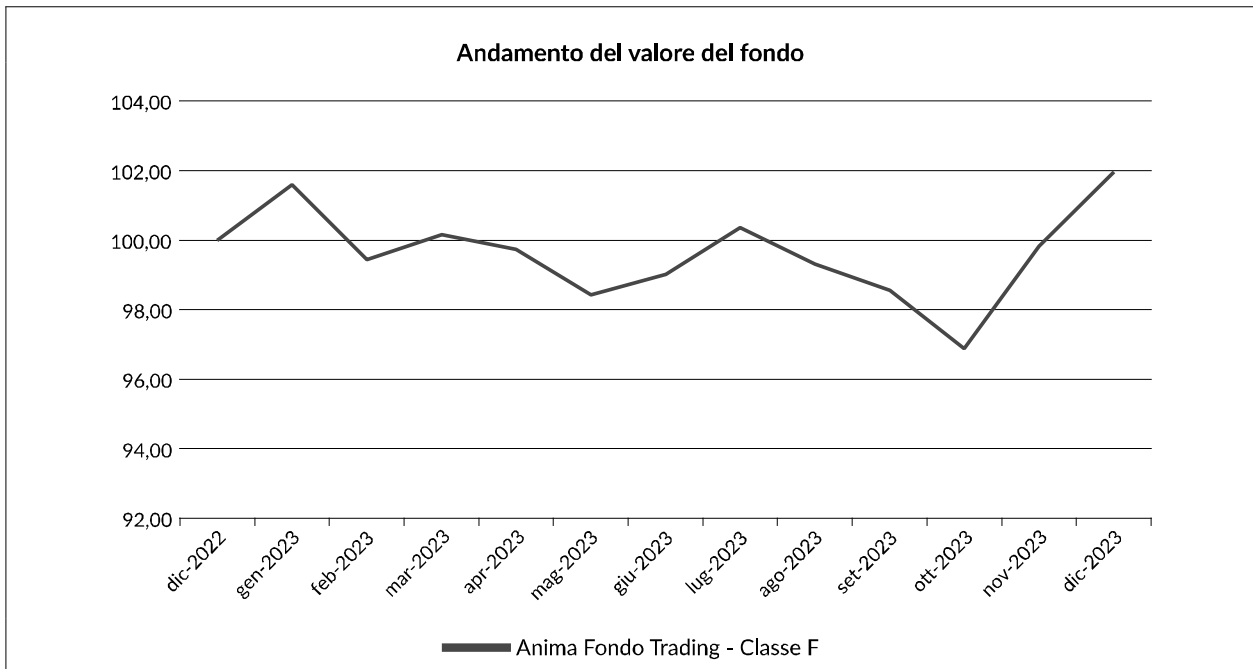
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>1.186.531</b>		<b>-26.585.342</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-3.373.917		-28.384.083	
E1.1 Risultati realizzati	-4.125.539		-35.835.711	
E1.2 Risultati non realizzati	751.622		7.451.628	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	9.081.390		-1.900.008	
E2.1 Risultati realizzati	9.081.390		-1.900.008	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-4.520.942		3.698.749	
E3.1 Risultati realizzati	-4.399.429		-22.695	
E3.2 Risultati non realizzati	-121.513		3.721.444	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>15.054</b>		<b>30.164</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	15.054		30.164	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>10.945.744</b>		<b>-26.247.165</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-716</b>		<b>-3.288</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-716		-3.288	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>10.945.028</b>		<b>-26.250.453</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.075.601</b>		<b>-10.448.532</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-6.674.127		-8.448.283	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	64.257		62.510	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	112.245		133.124	
Provvigioni di gestione Classe A	-3.902.367		-4.484.263	
Provvigioni di gestione Classe AD	-35.906		-35.209	
Provvigioni di gestione Classe F	-2.912.952		-4.124.939	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	596		494	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-223.791		-293.232	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-436.463		-574.980	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-8.320		-8.268	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-732.900		-1.123.769	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.911.712</b>		<b>32.119</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.506.789		302.686	
I2. ALTRI RICAVI	419.927		145.651	
I3. ALTRI ONERI	-15.004		-416.218	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>4.781.139</b>		<b>-36.666.866</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>4.781.139</b>		<b>-36.666.866</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>1.105.580</b>		<b>-13.617.662</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>37</b>		<b>-95.848</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>3.675.522</b>		<b>-22.953.356</b>

## NOTA INTEGRATIVA

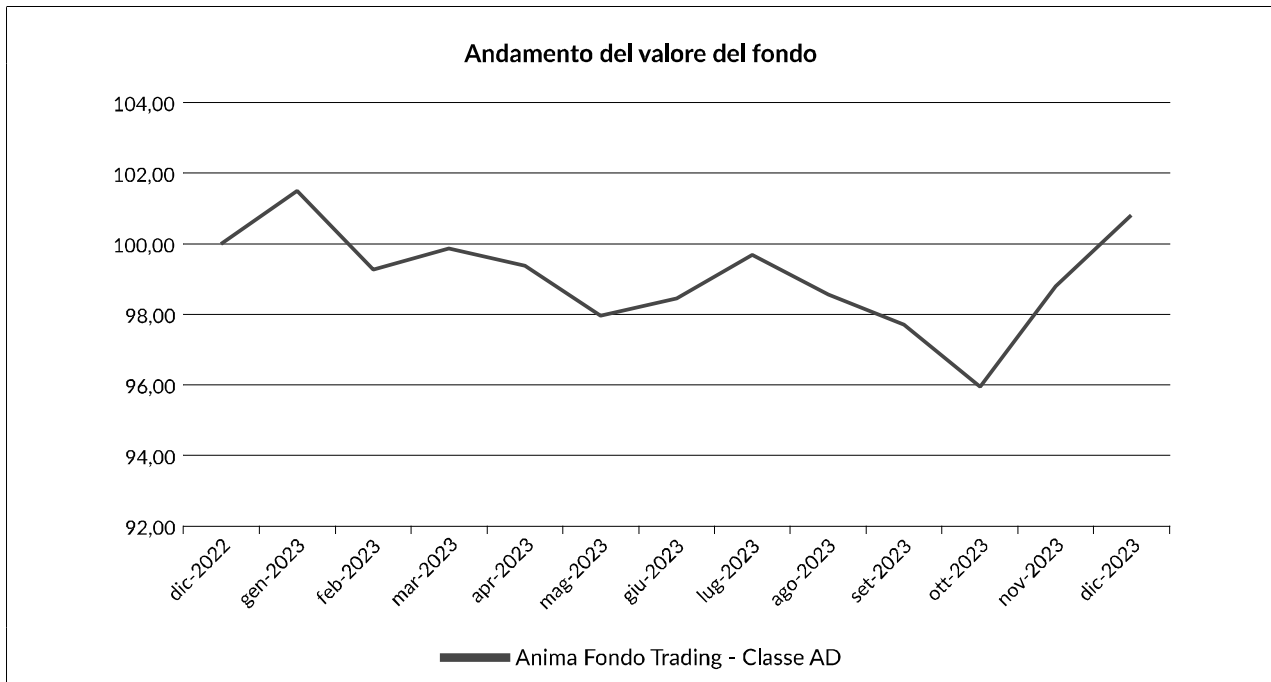
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota.

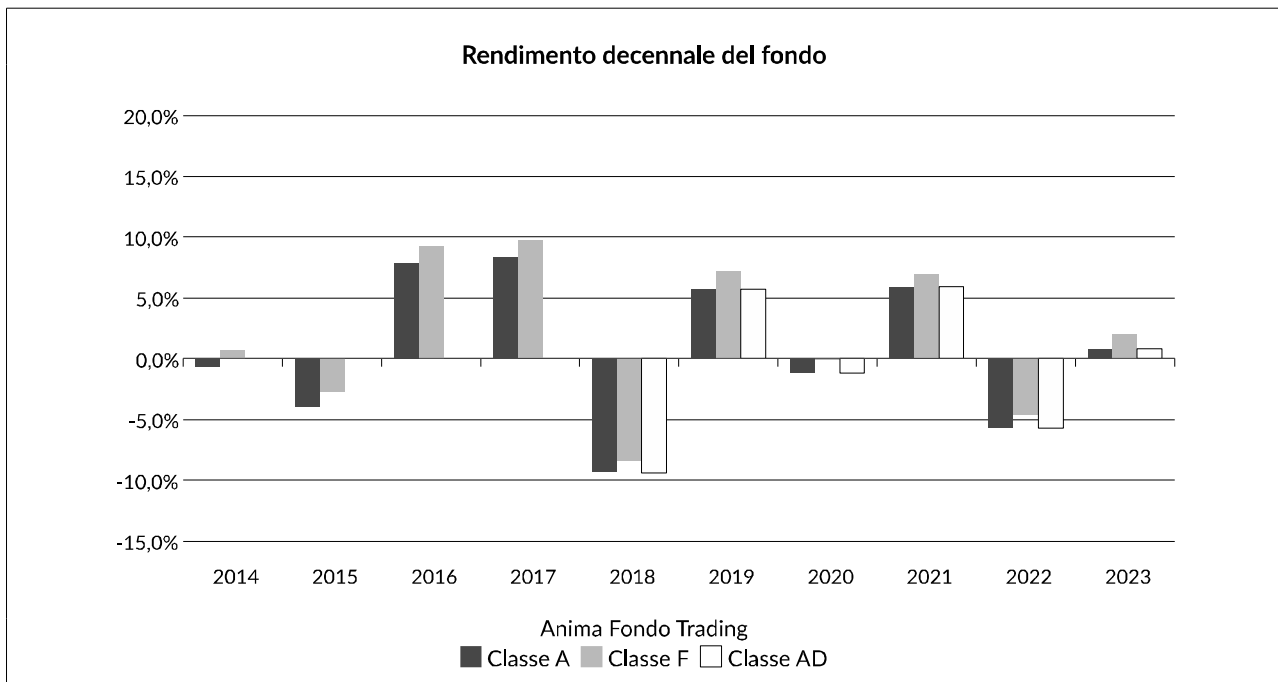
I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD
Performance annuale	0,8%	2,0%	0,8%
Performance ultimi tre anni	0,2%	1,3%	0,2%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	16,678	17,548	17,667
Valore minimo della quota	15,610	15,600	16,240

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	13,949	14,848	15,367
Valore minimo della quota	12,787	13,048	14,430

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	18,825	19,624	19,665
Valore minimo della quota	17,770	17,550	17,942

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, azionario, derivante dall'investimento in parti di OICR, valutario e, in via residuale, di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario, tasso d'interesse e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	5,7
Tasso	0,2
Credito	0,0
Azionario	5,0
Parti di OICR	0,7
Valutario	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		1.396.556	
Canada	2.396.795		
Cina	2.287.523		
Corea del Sud	2.593.347		
Danimarca	3.652.253		
Francia	4.176.480		
Germania	2.064.304		
Giappone	4.580.580		
Gran Bretagna	7.246.526		
Grecia			
Italia	1	94.503.585	24.623.947
Norvegia	2.560.770		
Olanda	4.668.330	854.870	
Spagna		1.396.318	
Stati Uniti	130.770.016	18.073.457	
Svizzera	6.607.620		
<b>Totali</b>	<b>173.604.545</b>	<b>116.224.786</b>	<b>24.623.947</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Agrario	2.056.194		
Alimentare	9.541.693		
Assicurativo	2.005.320		
Bancario	5.395.003	3.647.744	
Chimico e idrocarburi	14.987.835		
Commercio	2.187.622		
Comunicazioni	29.700.202		
Diversi	7.097.552		
Elettronico	39.311.209		
Farmaceutico	29.883.965		
Finanziario	8.692.713		24.623.947
Meccanico - Automobilistico	5.083.842		
Minerario e Metallurgico	12.665.967		
Titoli di Stato		112.577.042	
Trasporti	4.995.428		
<b>Totali</b>	<b>173.604.545</b>	<b>116.224.786</b>	<b>24.623.947</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	30.000.000	29.913.600	6,862%
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	20.000.000	20.018.400	4,592%
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	20.000.000	19.973.600	4,582%
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	EUR	20.000.000	19.668.015	4,511%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	306.485	15.410.690	3,535%
US TREASURY N/B 0.75% 21-31/12/2023	USD	10.000.000	9.043.801	2,074%
US TREASURY N/B 2.5% 19-31/01/2024	USD	10.000.000	9.029.656	2,071%
AMAZON.COM INC	USD	65.000	8.940.479	2,051%
ALPHABET INC-CL A	USD	52.200	6.601.021	1,514%
BANK OF AMERICA CORP	USD	177.000	5.395.003	1,238%
ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024	EUR	5.000.000	4.929.970	1,131%
QUANTA SERVICES INC	USD	24.000	4.688.544	1,075%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	40.250	4.679.589	1,073%
ABBVIE INC	USD	33.250	4.664.602	1,070%
MICROSOFT CORP	USD	12.400	4.221.152	0,968%
ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE	EUR	320.000	4.164.800	0,955%
SERVICENOW INC	USD	5.800	3.709.448	0,851%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	11.500	3.684.914	0,845%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	13.750	3.670.484	0,842%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	39.000	3.652.253	0,838%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	10.900	3.328.859	0,764%
DELTA AIR LINES INC	USD	89.300	3.252.197	0,746%
NOVARTIS AG-REG	CHF	35.200	3.213.320	0,737%
NVIDIA CORP	USD	7.100	3.182.965	0,730%
HEINEKEN NV	EUR	34.500	3.171.930	0,728%
APPLE INC	USD	18.000	3.137.229	0,720%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	EUR	600.000	3.115.200	0,715%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	202.500	3.112.705	0,714%
DANAHER CORP	USD	14.500	3.036.645	0,697%
SHELL PLC	GBP	102.000	3.026.865	0,694%
SALESFORCE INC	USD	12.600	3.001.461	0,688%
BIOGEN INC	USD	12.500	2.928.190	0,672%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	12.650	2.923.820	0,671%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	22.000	2.918.463	0,669%
ARISTA NETWORKS INC	USD	13.250	2.824.883	0,648%
SONY GROUP CORP	JPY	31.000	2.669.367	0,612%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	47.000	2.593.347	0,595%
NORSK HYDRO ASA	NOK	420.000	2.560.770	0,587%
VERALTO CORP	USD	32.350	2.409.008	0,553%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	62.330	2.396.748	0,550%
SEMPRA	USD	35.300	2.388.059	0,548%
XYLEM INC	USD	22.500	2.329.335	0,534%
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	31.600	2.323.407	0,533%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	261.000	2.287.523	0,525%
QUALCOMM INC	USD	17.200	2.251.968	0,517%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	29.000	2.240.402	0,514%
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	57.500	2.215.883	0,508%
MCDONALDS CORP	USD	8.150	2.187.622	0,502%
DANONE	EUR	37.000	2.171.160	0,498%
NEXTERA ENERGY INC	USD	39.300	2.160.940	0,496%



## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	94.503.585		18.073.457	
- di altri enti pubblici				
- di banche		3.647.744		
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		16.708.518	151.392.899	4.856.125
- con voto limitato				
- altri			561.807	
Parti di OICR:				
- OICVM	24.623.947			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	119.127.532	20.356.262	170.028.163	4.856.125
- in percentuale del totale delle attività	27,326%	4,669%	39,001%	1,114%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	119.127.533	18.209.111	174.743.915	2.287.523
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	119.127.533	18.209.111	174.743.915	2.287.523
- in percentuale del totale delle attività	27,326%	4,177%	40,082%	0,525%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	24.566.363	195.458.124
- titoli di Stato	24.566.363	179.323.649
- altri		16.134.475
Titoli di capitale	358.035.089	434.664.848
Parti di OICR	15.000.000	22.757.377
Totale	397.601.452	652.880.349

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	1		85.195	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	1		85.195	
- in percentuale del totale delle attività			0,020%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	18.073.457		
Euro	98.151.329		
<b>Totale</b>	<b>116.224.786</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	222.186		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	4.105.057		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			222.186		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			4.105.057		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	3.050.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			39.004.991		
			39.004.991		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	77.379.872
- Liquidità disponibile in divise estere	35.470.857
<b>Totale</b>	<b>112.850.729</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	1.189.851
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	632.947
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	212.057.277
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>213.880.075</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-61.250
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-569.033
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-212.057.276
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-212.687.559</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>114.043.245</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>2.146.814</b>
Rateo su titoli stato quotati	600.686
Rateo su obbligazioni quotate	35.096
Rateo su prestito titoli	2.172
Rateo interessi attivi di c/c	1.508.860
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>985.184</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	855.182
Liquidità da ricevere su dividendi	125.797
Liquidità da ricevere dividendi EQS	4.205
<b>Totale</b>	<b>3.131.998</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		16.285
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			16.285		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>150.136</b>
Rimborsi	02/01/2024	135.302
Rimborsi	03/01/2024	14.834
Proventi da distribuire		
Altri		
<b>Totale</b>		<b>150.136</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-515.440</b>
Rateo passivo depositario	-28.176
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.637
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-10.360
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-288.171
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	19
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	2.558
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	3.556
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-2.188
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-172.519
Rateo passivo calcolo quota	-10.200
Rateo calcolo quota SGR	-4.322
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-104.276</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-716
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-103.560
<b>Totale</b>	<b>-619.716</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	211.199.485	247.427.315	285.320.641
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.542.691	8.914.240	10.253.877
- sottoscrizioni singole	1.223.305	2.549.914	2.180.713
- piani di accumulo	3.856.893	5.016.662	6.688.886
- switch in entrata	462.493	1.347.664	1.384.278
b) risultato positivo della gestione	1.105.580		15.872.877
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.560.857	31.524.408	64.020.080
- riscatti	22.637.400	19.526.971	42.391.482
- piani di rimborso	7.731.889	7.979.839	15.004.161
- switch in uscita	5.191.568	4.017.598	6.624.437
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		13.617.662	
Patrimonio netto a fine periodo	182.286.899	211.199.485	247.427.315
Numero totale quote in circolazione	11.076.437,442	12.937.199,270	14.288.887,038
Numero quote detenute da investitori qualificati			75.261,798
% Quote detenute da investitori qualificati			0,527%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	71.699,298	118.167,995	116.122,067
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,647%	0,913%	0,813%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.066.919	1.729.316	2.414.328
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	106.478	754.361	312.213
- sottoscrizioni singole	15.009	213.475	274.775
- piani di accumulo	10.645	408.516	11.594
- switch in entrata	80.824	132.370	25.844
b) risultato positivo della gestione	37		125.910
Decrementi:			
a) rimborsi:	760.690	284.189	1.022.772
- riscatti	226.009	170.669	782.558
- piani di rimborso	408.475	9.004	23.111
- switch in uscita	126.206	104.516	217.103
b) proventi distribuiti	41.063	36.721	100.363
c) risultato negativo della gestione		95.848	
Patrimonio netto a fine periodo	1.371.681	2.066.919	1.729.316
Numero totale quote in circolazione	101.747,088	151.376,866	116.907,999
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	5.961,364	5.963,093	9.835,082
% Quote detenute da soggetti non residenti	5,859%	3,939%	8,413%



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	435.941.399	597.163.074	728.115.811
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	13.704.638	99.998.751	67.344.775
- sottoscrizioni singole	13.703.638	99.997.290	67.332.716
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	1.000	1.461	12.059
b) risultato positivo della gestione	3.675.522		47.783.250
Decrementi:			
a) rimborsi:	201.810.512	238.267.070	246.080.762
- riscatti	201.805.484	238.267.070	235.645.891
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	5.028		10.434.871
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		22.953.356	
Patrimonio netto a fine periodo	251.511.047	435.941.399	597.163.074
Numero totale quote in circolazione	13.398.612,706	23.679.309,761	30.929.659,206
Numero quote detenute da investitori qualificati	13.273.393,320	23.600.429,765	30.868.793,417
% Quote detenute da investitori qualificati	99,065%	99,667%	99,803%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	10.059.995	2,312%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	54.592.009	12,545%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili	19.271.716	4,429%
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	15.410.690	3,535%		
ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE	4.164.800	0,955%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	3.115.200	0,715%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	1.933.257	0,443%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				-10.360
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			179.581	179.581			
Dollaro Canadese	2.396.795		186.500	2.583.295			
Franco Svizzero	5.310.986		-1.327.657	3.983.329			
Corona Danese	3.652.253		-1.157.468	2.494.785			
Euro	135.451.977		292.535.022	427.986.999		786.088	786.088
Sterlina Inglese	8.543.160		-6.517.305	2.025.855			
Dollaro di Hong Kong	4.115.809		-7.476.467	-3.360.658			
Yen Giapponese	5.089.765		699.637	5.789.402		49	49
Peso Messicano			132.183	132.183			
Corona Norvegese	2.560.770		242.731	2.803.501			
Dollaro Neozelandese			22.836	22.836			
Zloty Polacco			12.230	12.230			
Corona Svedese			1.770.060	1.770.060			
Nuova Lira Turca			439	439			
Dollaro USA	149.065.659		-162.840.776	-13.775.117			
Rand Sudafricano			713.697	713.697			
Won Sudcoreano	2.593.347			2.593.347			
<b>Totale</b>	<b>318.780.521</b>		<b>117.175.243</b>	<b>435.955.764</b>		<b>786.137</b>	<b>786.137</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	279.470	-355.748	1.286.141	-614.679
2. Titoli di capitale	3.740.625	-2.829.468	16.207.008	-2.980.441
3. Parti di OICR	-300.798		1.660.940	
- OICVM	-300.798		1.660.940	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale			-3.031	-2.984
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			-56.792	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-20.451.611		-828.977	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			184.378	

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	15.054		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-4.125.539	751.622
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	9.081.390	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-4.399.429	-121.513

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
<b>Interessi passivi per scoperti</b>	
- c/c denominato in Euro	-667
- c/c denominato in divise estere	-49
<b>Totale</b>	<b>-716</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	3.838	1,962%						
1) Provvigioni di gestione	AD	35	1,946%						
1) Provvigioni di gestione	F	2.801	0,826%						
provvigioni di base	A	3.838	1,962%						
provvigioni di base	AD	35	1,946%						
provvigioni di base	F	2.801	0,826%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	82	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,056%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	141	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	170	0,087%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	2	0,111%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	295	0,087%						
4) Compenso del depositario	A	159	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,056%						
4) Compenso del depositario	F	276	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	5	0,001%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	3	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	5	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1							
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1							
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>4.256</b>	<b>2,176%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>39</b>	<b>2,169%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>3.524</b>	<b>1,039%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		562		0,066%		115		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		500		0,063%		115		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		62		0,003%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,130%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	59	0,030%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	1	0,056%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	100	0,029%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>8.542</b>	<b>1,592%</b>			<b>115</b>	<b>0,021%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
32.283	23.094	9.189

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,12	0,10

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.506.789</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.506.789
<b>Altri ricavi</b>	<b>419.927</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	77.266
Proventi conti derivati	243.474
Altri ricavi diversi	69
Penali positive CSDR	1.508
Interessi attivi conto collaterale	97.608
Arrotondamenti	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-15.004</b>
Sopravvenienze passive	-4.450
Commissioni deposito cash	-8.929
Oneri conti derivati	-1.291
Altri oneri diversi	-51
Penali negative CSDR	-283
<b>Totale</b>	<b>1.911.712</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	NIKKEI 225 (OSE) 07/03/2024	V	JPY	50
Futures su indici	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	220
Futures su indici	DAX INDEX - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	20
Futures su indici	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/03/2	V	EUR	50

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	790.700.000	41
Compravendita a termine	V	GBP	41.300.000	7
Compravendita a termine	V	CHF	7.300.000	4
Compravendita a termine	V	DKK	20.000.000	2
Compravendita a termine	V	JPY	1.180.000.000	3
Compravendita a termine	V	AUD	4.300.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	438.000.000	4

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	199.900.000	6
Compravendita a termine	V	GBP	11.600.000	1
Compravendita a termine	V	CHF	2.900.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	113.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	10.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			114.577		
Soggetti non appartenenti al gruppo	2.021	20.672	424.645		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	397.601.452
- Vendite	652.880.349
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.050.481.801</b>
- Sottoscrizioni	19.353.807
- Rimborsi	238.132.059
<b>Totale raccolta</b>	<b>257.485.866</b>
Totale	792.995.935
Patrimonio medio	536.512.421
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>147,806%</b>

## Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	19.271.759	4,429%
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	12.227.521 7.044.238

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

#### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### III.3 Valuta delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Germania				36,552%
- Regno Unito				63,448%
TOTALE				100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale				
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE				100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di total return swap

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	15.054			6.090	21.144	71,198%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver	796.022	-105.293		12.859	808.881	98,410%	13,017%
- total return payer	-506.351				-506.351	*	*

(\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Fondo Trading**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Fondo Trading (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBIETTIVO ITALIA

La prima metà del 2023 è stata caratterizzata da una forte “risk-on” (appetito per il rischio) con tutti i maggiori indici azionari globali che hanno registrato una crescita in doppia cifra. A prendere la scena è stata sicuramente la tematica dell'Intelligenza Artificiale che, non ha solo guidato la forte corsa dei titoli direttamente esposti, ma anche creato l'aspettativa che la sua introduzione sarà di gran beneficio alla produttività del lavoro, e quindi dei margini aziendali.

Il fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione azionaria netta di circa +5%. Tuttavia, considerando il posizionamento molto scarso degli investitori e le sorprese positive dai dati macroeconomici, abbiamo incrementato l'investimento nei mesi di gennaio e febbraio, portandolo a +10%. Durante questo periodo, abbiamo aumentato l'esposizione nel settore tecnologico (principalmente nei semiconduttori), riducendo parzialmente l'esposizione nei settori bancario e dei beni non voluttuari. Nel mese di marzo, sfruttando le basse valutazioni, abbiamo aumentato l'esposizione nei settori delle telecomunicazioni e della salute, prendendo parziali profitti nei settori tecnologico e del lusso.

A partire da aprile, a seguito del deterioramento dei dati macroeconomici e di una stagione degli utili non particolarmente positiva per i settori ciclici, abbiamo iniziato a prendere profitti e ridurre l'esposizione al comparto, soprattutto nel settore industriale. Inoltre, considerando la debolezza del dollaro e l'avvicinarsi della revisione dei prezzi dei farmaci negli Stati Uniti, abbiamo ridotto anche l'esposizione nel settore della sanità, soprattutto nei farmaceutici. Pur mantenendo un approccio difensivo, durante il mese di giugno abbiamo aumentato il Beta del portafoglio con un notevole incremento dell'esposizione nei settori energetici e tecnologici, compensato da ulteriori riduzioni nei settori della sanità e dei beni di prima necessità. Nel complesso, il fondo ha concluso il semestre con una posizione azionaria netta del +10%.

La seconda metà del 2023 è stata caratterizzata da una prima fase di “risk-off” (tensioni sui mercati) durata per tutto il terzo trimestre, principalmente a causa di tre fattori: l'inesorabile salita dei rendimenti dei titoli di stato Americani; il contestuale abbandono della politica monetaria espansiva di “Yield curve control” in Giappone che ha ulteriormente ridotto la liquidità dei mercati; il peggioramento della crisi immobiliare cinese con il fallimento di Country Garden, il più grosso developer del paese.

Il quarto trimestre si è invece rivelato molto positivo, nonostante un avvio molto turbolento legato all'inasprimento della situazione geopolitica in medio-oriente e la continua corsa dei tassi d'interesse. La scintilla per l'inversione del sentiment è stata l'ennesima evidenza di una forte disinflazione in atto, con buona tenuta generale dell'economia e del livello d'impiego. Tutti questi fattori hanno portato a spostare l'attenzione verso un “policy pivot” da parte della Federal Reserve e ad un repentino riprezzamento del mercato di tagli ai tassi d'interesse nel 2024 da parte delle banche centrali.

Il fondo ha iniziato il secondo semestre con una esposizione netta di circa +10% ridotta poi a +3% durante il mese di agosto. Abbiamo mantenuto questa allocazione per tutto il terzo trimestre e per la buona parte di ottobre quando, a seguito di dati d'inflazione e indicatori economici sempre più indicativi di un “soft landing” per l'economia, si è deciso di riportare il livello di investito netto a +35% attraverso nuovi investimenti in società più cicliche (industriali e semiconduttori) ed esposte ad un miglioramento delle generali condizioni economiche globali, oltre che da una riduzione dell'allocazione a hedges su indici.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo. Nello specifico, la selezione sui settori beni di prima necessità, finanziari e telecomunicazioni sono i comparti che hanno contribuito positivamente alla performance del fondo. L'allocazione settoriale è stata di detrimento alla overall performance del portafoglio.

La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce dell'innalzamento dei tassi d'interesse e degli spread di credito. Per questo motivo, negli ultimi mesi abbiamo provveduto a ridurre il numero di posizioni e ad aumentare il peso medio per posizione, seppure mantenendo un approccio flessibile e con esposizione lorda relativamente bassa. Da un punto di vista fattoriale continuiamo a mantenere una preferenza per lo stile “defensive growth”.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: A2A SpA, Banca Popolare di Sondrio SpA, Enel SpA, Eni SpA, Iren SpA, Leonardo SpA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Pirelli & C. SpA, Saipem SpA, Technogym SpA, Telecom Italia SpA, TOD'S SpA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,321 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

### **CLASSE 2**

#### **2 - Rischi di sostenibilità intermedi**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO ITALIA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>16.859.846</b>	<b>84,420%</b>	<b>9.600.575</b>	<b>42,366%</b>
A1. Titoli di debito	5.449.636	27,287%	2.688.803	11,865%
A1.1 Titoli di Stato	3.986.540	19,961%	985.830	4,350%
A1.2 Altri	1.463.096	7,326%	1.702.973	7,515%
A2. Titoli di capitale	11.410.210	57,133%	6.911.772	30,501%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>195.530</b>	<b>0,979%</b>	<b>413.827</b>	<b>1,826%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	195.530	0,979%	413.827	1,826%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>2.683.205</b>	<b>13,435%</b>	<b>12.584.719</b>	<b>55,533%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.190.966	10,970%	12.525.935	55,274%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.301.515	6,517%	109.930	0,485%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-809.276	-4,052%	-51.146	-0,226%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>232.778</b>	<b>1,166%</b>	<b>62.336</b>	<b>0,275%</b>
G1. Ratei attivi	232.777	1,166%	62.021	0,274%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%	315	0,001%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>19.971.359</b>	<b>100,000%</b>	<b>22.661.457</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>17.899</b>	<b>21.945</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	17.899	21.945
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>39.252</b>	<b>43.320</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	36.182	43.320
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.070	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>57.151</b>	<b>65.265</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>19.914.208</b>	<b>22.596.192</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>19.728.958</b>	<b>22.422.977</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.297.973,103	1.577.071,044
Valore unitario delle quote CLASSE A	15,200	14,218
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>72.096</b>	<b>68.837</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	5.387,227	5.295,676
Valore unitario delle quote CLASSE AD	13,383	12,999
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>113.154</b>	<b>104.378</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	6.988,243	6.988,243
Valore unitario delle quote CLASSE F	16,192	14,936

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	40.828,081
Quote rimborsate	319.926,022

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	5.245,387
Quote rimborsate	5.153,836

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA OBIETTIVO ITALIA AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.705.297</b>		<b>-356.027</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	428.749		429.668	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	165.865		69.333	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	262.884		360.335	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.167.481		695.264	
A2.1 Titoli di debito	64.431		169.848	
A2.2 Titoli di capitale	1.103.050		525.416	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.062.350		-1.487.660	
A3.1 Titoli di debito	76.372		-225.730	
A3.2 Titoli di capitale	985.978		-1.261.930	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-953.283		6.701	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>1.705.297</b>		<b>-356.027</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>			<b>-130.711</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI			-130.711	
C1.1 Su strumenti quotati			-130.711	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

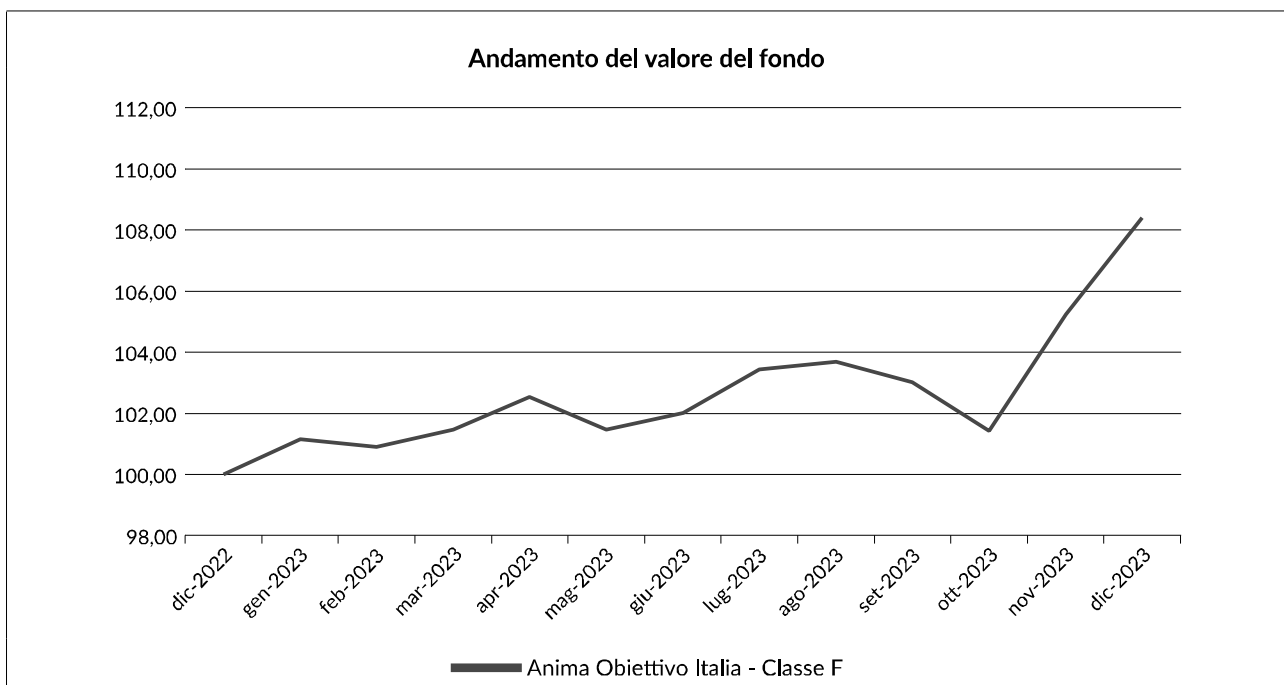
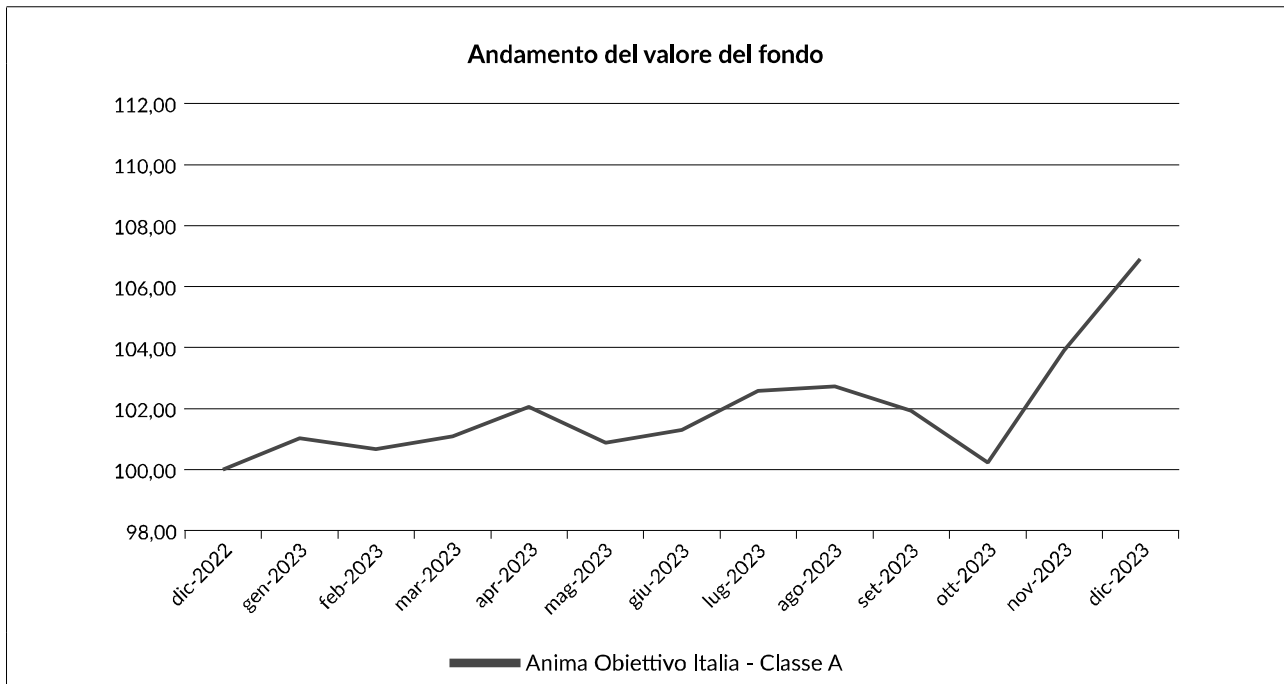
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-669		6.634	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-4.230		1.346	
E1.1 Risultati realizzati	-3.431		1.031	
E1.2 Risultati non realizzati	-799		315	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.304		1.451	
E2.1 Risultati realizzati	4.575		1.451	
E2.2 Risultati non realizzati	-2.271			
E3. LIQUIDITÀ	1.257		3.837	
E3.1 Risultati realizzati	2.113		2.333	
E3.2 Risultati non realizzati	-856		1.504	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	560		1.016	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	560		1.016	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		1.705.188		-479.088
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			-234	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-234	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		1.705.188		-479.322
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-505.354		-585.635	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-418.910		-486.779	
Provvigioni di gestione Classe A	-416.948		-484.787	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.321		-1.375	
Provvigioni di gestione Classe F	-641		-617	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-15.886		-17.644	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-17.180		-19.951	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.054		-3.913	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-49.324		-57.348	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	161.807		-16.406	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	145.911		24.333	
I2. ALTRI RICAVI	18.875		1.063	
I3. ALTRI ONERI	-2.979		-41.802	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		1.361.641		-1.081.363
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		1.361.641		-1.081.363
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		1.348.326		-1.075.817
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		4.539		-2.873
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		8.776		-2.673

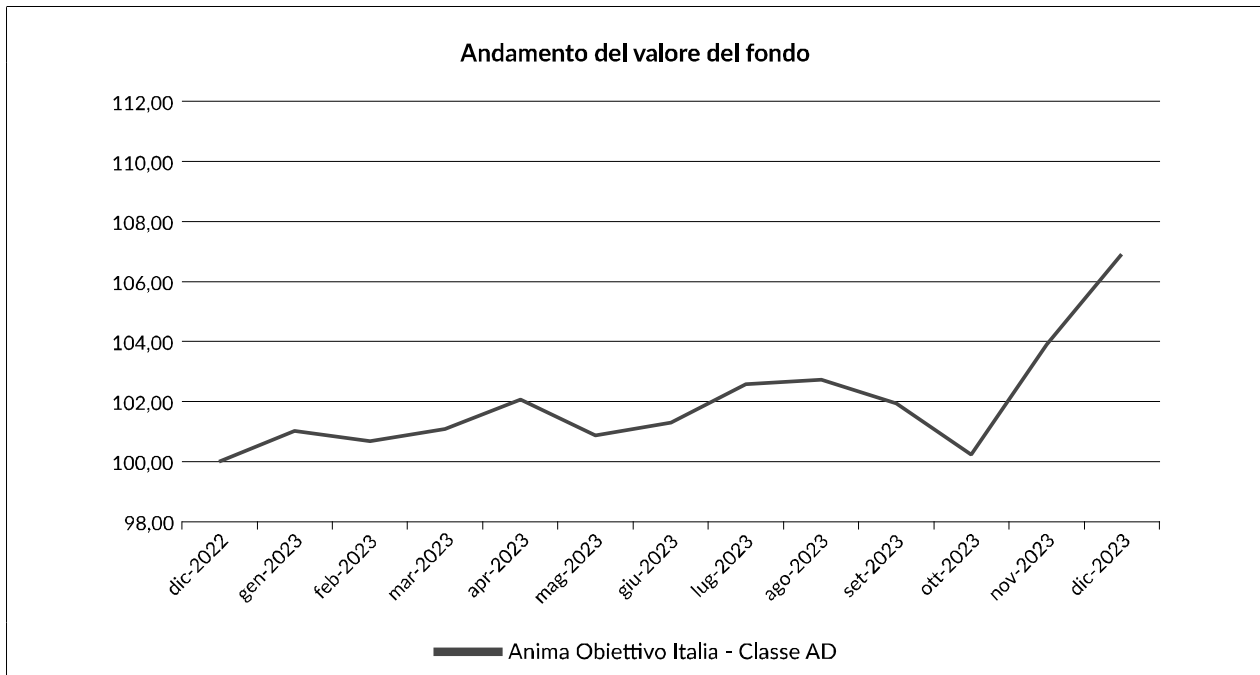


## NOTA INTEGRATIVA

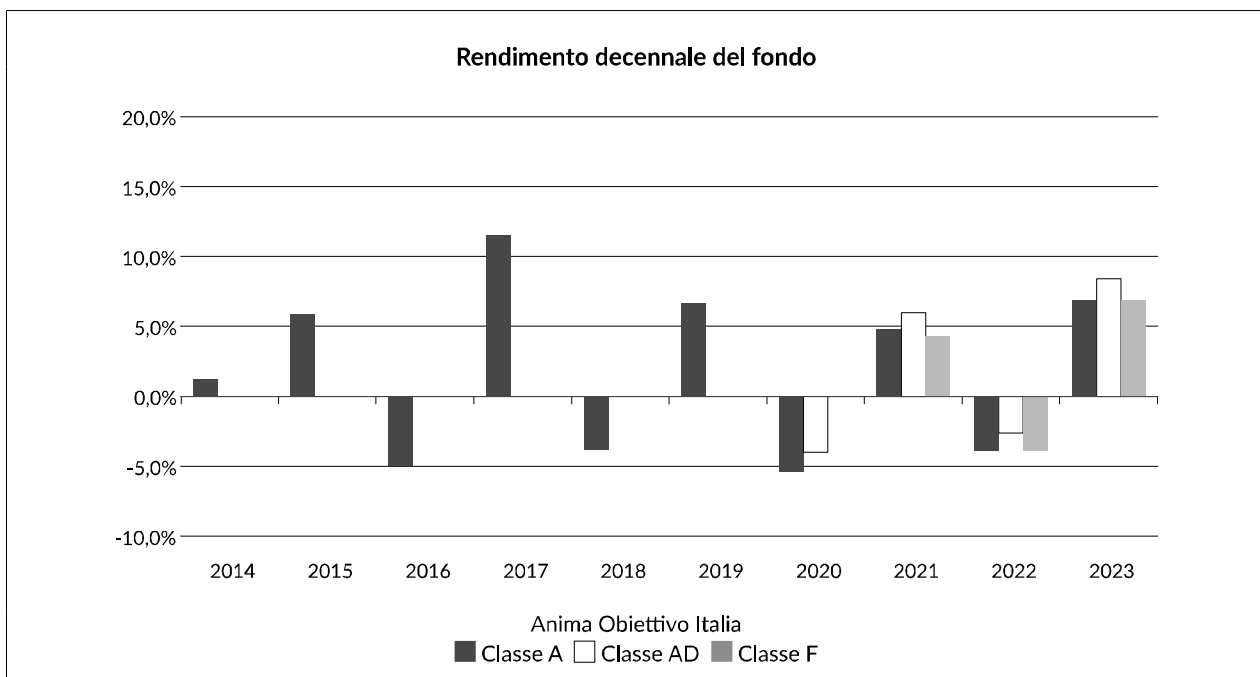
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD
Performance annuale	6,9%	8,4%	6,9%
Performance ultimi tre anni	2,5%	3,8%	2,3%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	15,233	14,923	14,876
Valore minimo della quota	14,160	13,472	13,971

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	13,412	13,946	14,372
Valore minimo della quota	12,468	12,449	13,523

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	16,227	15,462	15,350
Valore minimo della quota	14,976	13,992	14,330

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario e, in via residuale, valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	6,7
Tasso	0,3
Credito	0,6
Azionario	6,6
Valutario	0,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Francia	744.157	1.371.034	
Germania		1.260.766	
Italia	10.666.053	430.996	
Spagna		2.386.840	
<b>Totali</b>	<b>11.410.210</b>	<b>5.449.636</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Bancario	2.176.237	1.032.100	
Chimico e idrocarburi	1.552.283	430.996	
Commercio	612.700		
Comunicazioni	886.950		
Diversi	1.530.564		
Elettronico	2.745.297		
Farmaceutico	313.400		
Immobiliare - Edilizio	887.350		
Meccanico - Automobilistico	603.009		
Tessile	102.420		
Titoli di Stato		3.986.540	
<b>Totali</b>	<b>11.410.210</b>	<b>5.449.636</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ENEL SPA	EUR	230.000	1.547.900	7,752%
FRENCH BTF 0% 23-07/08/2024	EUR	1.400.000	1.371.034	6,865%
LETRAS 0% 23-09/08/2024	EUR	1.400.000	1.354.740	6,783%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	1.300.000	1.260.766	6,313%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.032.100	5,168%
NEXI SPA	EUR	120.000	888.720	4,450%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	16.460	744.157	3,726%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.500.000	735.500	3,683%
FINCOBANK SPA	EUR	51.500	699.627	3,503%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	60.000	687.000	3,440%
ENI SPA	EUR	40.000	613.920	3,074%
MONCLER SPA	EUR	11.000	612.700	3,068%
ERG SPA	EUR	20.000	577.200	2,890%
SNAM SPA	EUR	120.000	558.600	2,797%
INTESA SANPAOLO	EUR	200.000	528.700	2,647%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	60.000	453.240	2,269%
UNICREDIT SPA	EUR	18.000	442.170	2,214%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	450.000	430.996	2,158%
SAIPEM SPA	EUR	245.689	361.163	1,808%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	7.658	358.930	1,797%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	110.000	335.060	1,678%
AMPLIFON SPA	EUR	10.000	313.400	1,569%
IVECO GROUP NV	EUR	22.000	179.212	0,897%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	20.000	170.680	0,855%
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	500.000	151.450	0,758%
BUZZI SPA	EUR	5.000	137.700	0,689%
TODS SPA	EUR	3.000	102.420	0,513%
TECHNOGYM SPA	EUR	9.183	83.244	0,417%
ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	6.372	64.867	0,325%
ARISTON HOLDING NV	EUR	10.000	62.650	0,314%



## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		3.986.540		
- di altri enti pubblici				
- di banche		1.032.100		
- di altri	430.996			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	10.272.741	986.019		
- con voto limitato				
- altri	151.450			
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	10.855.187	6.004.659		
- in percentuale del totale delle attività	54,354%	30,066%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	11.841.206	5.018.640		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	11.841.206	5.018.640		
- in percentuale del totale delle attività	59,291%	25,129%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	11.016.368	8.396.338
- titoli di Stato	10.018.168	7.061.144
- altri	998.200	1.335.194
Titoli di capitale	17.211.636	14.802.225
Parti di OICR		
Totale	28.228.004	23.198.563

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	3.986.540	1.463.096	
<b>Totale</b>	<b>3.986.540</b>	<b>1.463.096</b>	

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	195.530		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			195.530		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	771.643 771.643 508.389 508.389				
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	759.840 759.840				

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	2.094.325
- Liquidità disponibile in divise estere	96.641
<b>Totale</b>	<b>2.190.966</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	494.439
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	402.003
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	405.073
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>1.301.515</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-2.200
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-405.073
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-402.003
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-809.276</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>2.683.205</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>232.777</b>
Rateo su titoli stato quotati	29.724
Rateo su obbligazioni quotate	58.074
Rateo su prestito titoli	93
Rateo interessi attivi di c/c	144.886
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>1</b>
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>232.778</b>

### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>17.899</b>
Rimborsi	02/01/2024	3.750
Rimborsi	03/01/2024	14.149
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>17.899</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-36.182</b>
Rateo passivo depositario	-1.285
Rateo passivo oneri società di revisione	-1.727
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-631
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-31.160
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-113
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-53
Rateo passivo calcolo quota	-1.016
Rateo calcolo quota SGR	-197
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-3.070</b>
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-3.070
<b>Totale</b>	<b>-39.252</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	22.422.977	27.267.123	30.543.906
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	590.128	838.279	1.245.718
- sottoscrizioni singole	126.969	239.755	459.277
- piani di accumulo	347.108	470.660	663.877
- switch in entrata	116.051	127.864	122.564
b) risultato positivo della gestione	1.348.326		1.404.506
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.632.473	4.606.608	5.927.007
- riscatti	2.347.106	2.675.186	3.186.370
- piani di rimborso	1.430.240	1.170.522	2.020.707
- switch in uscita	855.127	760.900	719.930
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.075.817	
Patrimonio netto a fine periodo	19.728.958	22.422.977	27.267.123
Numero totale quote in circolazione	1.297.973,103	1.577.071,044	1.842.782,197
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.850,897	6.449,446	5.975,392
% Quote detenute da investitori qualificati	0,143%	0,409%	0,324%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	7.757,086	8.529,099	6.168,540
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,598%	0,541%	0,335%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	68.837	72.633	13.320
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	67.453	549	80.241
- sottoscrizioni singole	26.376	549	80.241
- piani di accumulo			
- switch in entrata	41.077		
b) risultato positivo della gestione	4.539		755
Decrementi:			
a) rimborsi:	66.567		19.808
- riscatti	66.567		19.808
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti	2.166	1.472	1.875
c) risultato negativo della gestione		2.873	
Patrimonio netto a fine periodo	72.096	68.837	72.633
Numero totale quote in circolazione	5.387,227	5.295,676	5.252,672
Numero quote detenute da investitori qualificati	82,661	80,365	78,649
% Quote detenute da investitori qualificati	1,534%	1,518%	1,497%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	104.378	105.955	99.986
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		1.096	
- sottoscrizioni singole		1.096	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	8.776		5.969
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.673	
Patrimonio netto a fine periodo	113.154	104.378	105.955
Numero totale quote in circolazione	6.988,243	6.988,243	6.912,283
Numero quote detenute da investitori qualificati	6.912,283	6.988,243	
% Quote detenute da investitori qualificati	98,913%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	3.035.162	15,241%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-631
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero			55.001	55.001			
Corona Danese			850	850			
Euro	17.055.376		2.814.406	19.869.782		57.151	57.151
Sterlina Inglese			17.081	17.081			
Dollaro USA			28.645	28.645			
<b>Totale</b>	17.055.376		2.915.983	19.971.359		57.151	57.151



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	64.431		76.372	
2. Titoli di capitale	1.103.050	1.407	985.978	
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-953.283			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	560		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-3.431	-799
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine	4.575	-2.271
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	2.113	-856

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	417	1,995%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1	1,509%						
1) Provvigioni di gestione	F	1	0,933%						
provvigioni di base	A	417	1,995%						
provvigioni di base	AD	1	1,509%						
provvigioni di base	F	1	0,933%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	16	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
4) Compenso del depositario	A	17	0,081%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F								
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,029%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	4	0,019%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,010%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,010%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	A	462	2,211%						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	AD	1	1,509%						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	F	1	0,933%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		25		0,076%		5		0,016%	
di cui: - su titoli azionari		21		0,066%		5		0,016%	
- su titoli di debito									
- su derivati		4		0,010%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	16	0,077%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>505</b>	<b>2,397%</b>			<b>5</b>	<b>0,024%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
34.150	19.715	14.435

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
14	0,11	0,16

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>145.911</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	145.911
<b>Altri ricavi</b>	<b>18.875</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	6.391
Proventi conti derivati	12.210
Altri ricavi diversi	181
Penali positive CSDR	91
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-2.979</b>
Sopravvenienze passive	-2.978
Altri oneri diversi	-1
<b>Totale</b>	<b>161.807</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 15/03/2	V	EUR	20

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	GBP	700.000	4
Compravendita a termine	V	CHF	100.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	GBP	350.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			4.746		
Soggetti non appartenenti al gruppo	5.291	5.924	8.829		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	28.228.004
- Vendite	23.198.563
<b>Totale compravendite</b>	<b>51.426.567</b>
- Sottoscrizioni	657.581
- Rimborsi	4.699.040
<b>Totale raccolta</b>	<b>5.356.621</b>
Totale	46.069.946
Patrimonio medio	21.070.676
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>218,645%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	508.389	3,015%
TOTALE	508.389	3,015%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	508.389	2,553%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		264.240
- ITALY GOV'T INT BOND		253.792
- REPUBLIC OF AUSTRIA		253.611

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	508.389	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta	100,000%							
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	560			214	774	72,351%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obiettivo Italia**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Italia (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS

Nel 2023 il complesso dei mercati emergenti, pur sottoperformando di misura i principali mercati sviluppati, ha registrato un risultato positivo. Determinante il contributo dell'area latino-americana, in particolare del Brasile, dove i mercati hanno premiato l'approvazione di importanti riforme fiscali (come il varo dell'imposta sul valore aggiunto) e l'inizio di un ciclo espansivo di politica monetaria, e del Messico, dove gli investitori continuano a scommettere sul mantenimento di politiche fiscali sostanzialmente prudenti. Decisamente inferiore alla media il risultato complessivo dell'area asiatica. La Cina registra una significativa sottoperformance, principalmente a causa dell'inasprimento dei problemi del mercato immobiliare e della progressiva uscita degli investitori stranieri dal Paese (per le continue tensioni geopolitiche con gli USA). Al contrario, buoni risultati in Taiwan e in Corea, grazie alla ripresa dei rispettivi comparti tecnologici, e, soprattutto, in India, grazie alla stabilità politica e alla continua forza della domanda interna. Accentuate anche le divergenze tra i mercati dell'area CEEMEA. Positivi i principali Paesi dell'est Europa, dove i mercati hanno premiato l'inizio di politiche monetarie espansive (in Ungheria e in Polonia), e la stabilizzazione dei fondamentali macro (in Grecia). Le tensioni in Medio Oriente, le incertezze sulla politica monetaria americana e la debolezza delle principali materie prime, hanno influito negativamente, invece, sui risultati dei principali paesi del Golfo persico, della Turchia e del Sudafrica.

Il fondo ha mantenuto nel corso dell'anno un livello di investito azionario compreso tra il 18% e il 27%. mentre a livello geografico i mercati più presenti sono stati Cina, India, Corea, Indonesia e Brasile.

Il fondo chiude il 2023 con una performance negativa in termini assoluti. La performance è stata determinata principalmente dai rendimenti e dal livello di investito nei differenti mercati.

I mercati, nel corso del 2024, si attendono l'inizio di politiche monetarie espansive in diversi mercati emergenti (India, Messico e Indonesia) e ulteriori tagli di tassi in Brasile e in alcuni paesi dell'est Europa, oltre a misure monetarie e fiscali più espansive delle attuali in Cina. Sarà anche un anno molto impegnativo da un punto di vista politico: oltre che negli USA, sono previste elezioni nazionali in India, Indonesia, Taiwan, Sudafrica e Messico. Queste evoluzioni, potenzialmente fonte di volatilità per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sulla politica monetaria americana, dell'evoluzione dei conflitti in Medio Oriente e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,048 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 3**

**3 - Maggiori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG raggiunge un livello considerato soddisfacente, ma evidenzia comunque una incidenza complessiva di rating bassi o non classificati superiore ad un livello massimo predefinito.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>61.698.827</b>	<b>89,396%</b>	<b>27.620.123</b>	<b>31,307%</b>
A1. Titoli di debito	48.477.749	70,240%	17.795.522	20,171%
A1.1 Titoli di Stato	48.477.749	70,240%	17.795.522	20,171%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	7.144.200	10,351%	9.824.601	11,136%
A3. Parti di OICR	6.076.878	8,805%		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>2.632</b>	<b>0,004%</b>	<b>2.678</b>	<b>0,003%</b>
B1. Titoli di debito	2.632	0,004%	2.678	0,003%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>461.368</b>	<b>0,668%</b>	<b>565.270</b>	<b>0,641%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	461.023	0,668%	565.071	0,641%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	345	0,000%	199	0,000%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>5.845.665</b>	<b>8,470%</b>	<b>59.793.592</b>	<b>67,775%</b>
F1. Liquidità disponibile	5.790.008	8,390%	59.793.870	67,776%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.595.315	3,760%	109.756	0,124%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.539.658	-3,680%	-110.034	-0,125%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.009.076</b>	<b>1,462%</b>	<b>241.624</b>	<b>0,274%</b>
G1. Ratei attivi	917.637	1,330%	230.282	0,261%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	91.439	0,132%	11.342	0,013%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>69.017.568</b>	<b>100,000%</b>	<b>88.223.287</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	4	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	43.654	31.056
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	43.654	31.056
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	114.187	148.568
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	110.963	148.369
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.224	199
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>157.845</b>	<b>179.624</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>68.859.723</b>	<b>88.043.663</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>60.760.821</b>	<b>77.914.314</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.636.591,383	4.623.482,034
Valore unitario delle quote CLASSE A	16,708	16,852
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>82.361</b>	<b>89.771</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	17.024,829	18.019,791
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,838	4,982
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>8.016.541</b>	<b>10.039.578</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	449.699,226	566.240,222
Valore unitario delle quote CLASSE F	17,826	17,730

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	108.352,546
Quote rimborsate	1.095.243,197

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	3.366,008
Quote rimborsate	4.360,970

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	116.540,996

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

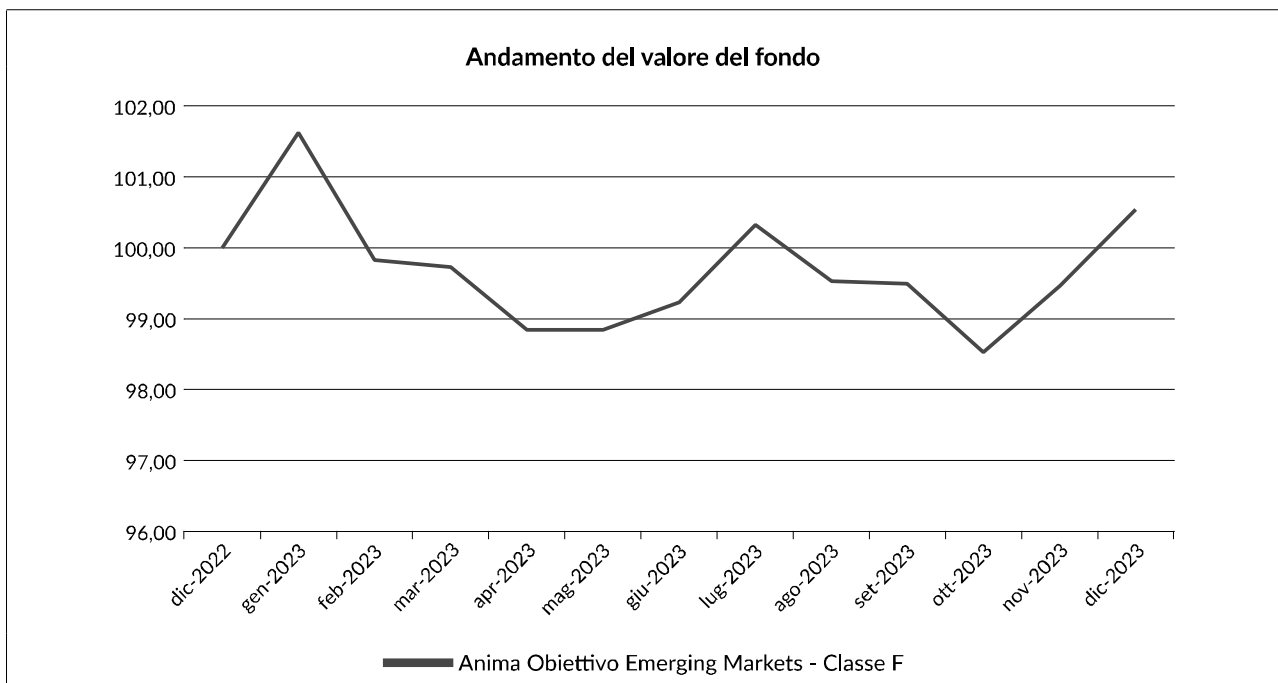
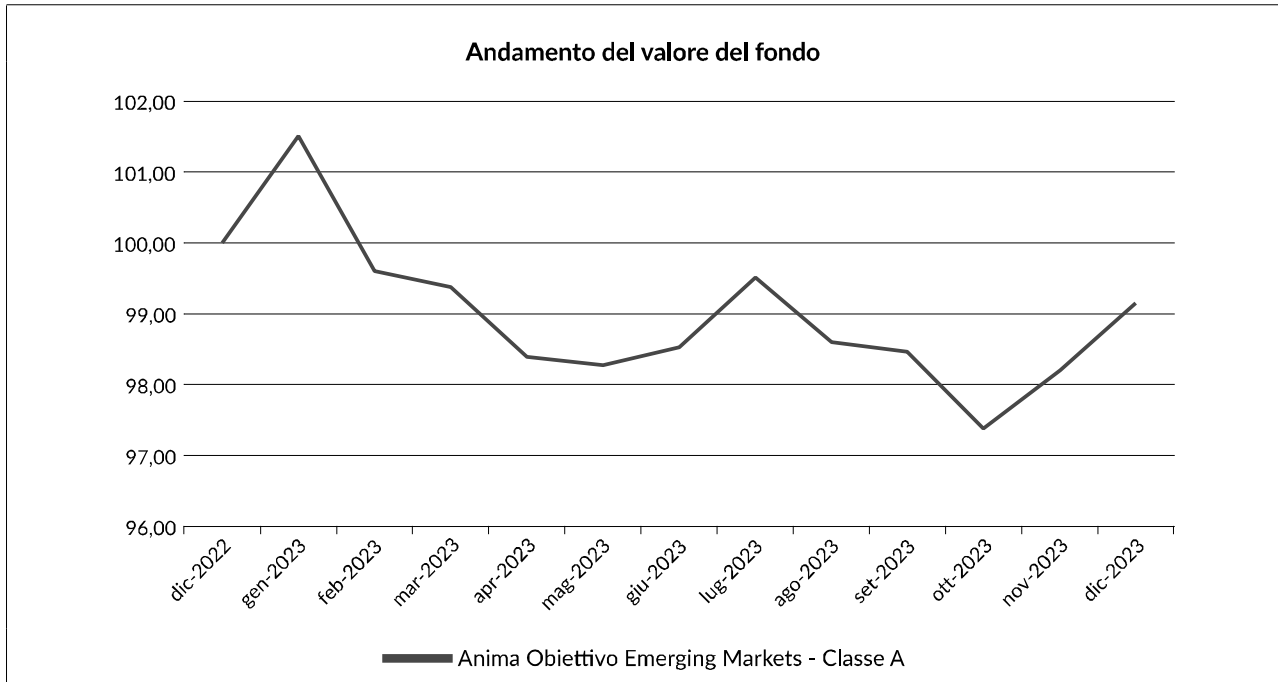
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.750.500</b>		<b>-1.845.164</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.172.118		756.813	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.003.932		175.523	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	168.186		425.621	
A1.3 Proventi su parti di OICR			155.669	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-221.614		-1.857.791	
A2.1 Titoli di debito	366.565		616.332	
A2.2 Titoli di capitale	-588.179		-1.752.195	
A2.3 Parti di OICR			-721.928	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	799.996		-744.186	
A3.1 Titoli di debito	82.250		-349.008	
A3.2 Titoli di capitale	250.918		-395.178	
A3.3 Parti di OICR	466.828			
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>1.750.500</b>		<b>-1.845.164</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>93</b>		<b>15</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	140		149	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	140		149	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-47		-134	
B3.1 Titoli di debito	-47		-134	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>93</b>		<b>15</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-924.905</b>		<b>-1.075.366</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-924.905		-1.210.104	
C1.1 Su strumenti quotati	-925.051		-411.977	
C1.2 Su strumenti non quotati	146		-798.127	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI			134.738	
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati			134.738	

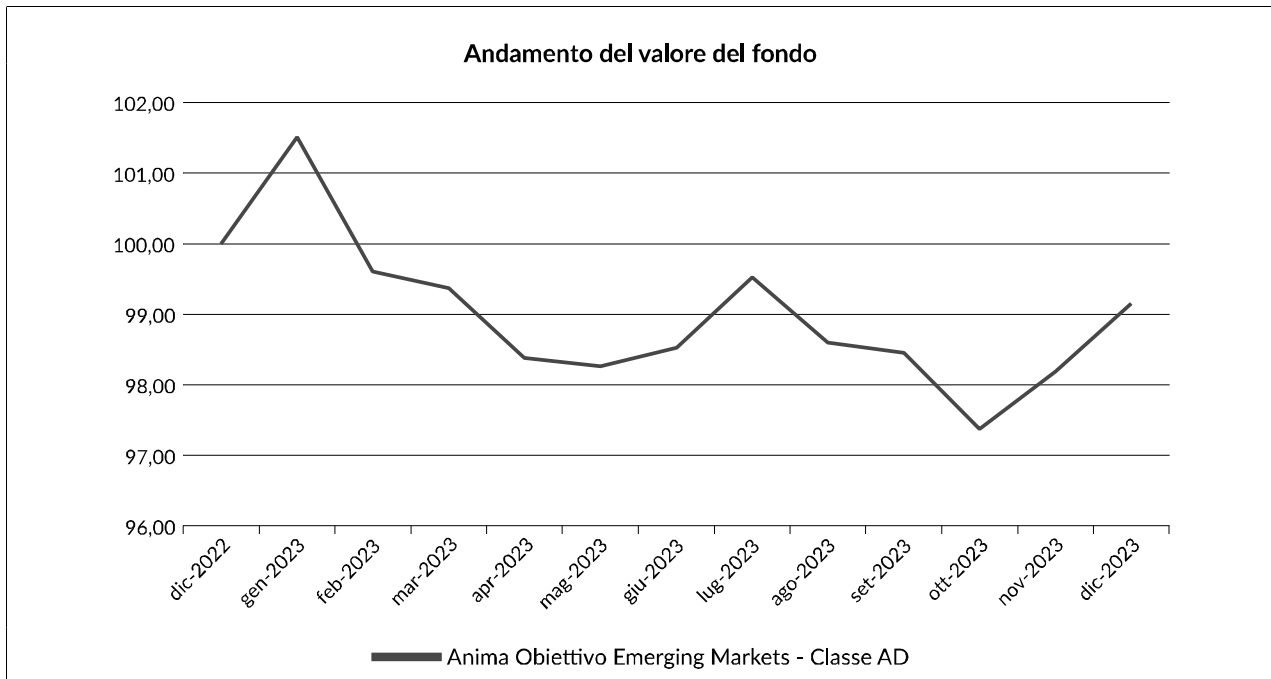
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-214.902</b>		<b>969.950</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-34.934		583.453	
E1.1 Risultati realizzati	-31.807		583.453	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.127			
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	52.735		48.055	
E2.1 Risultati realizzati	-29.677		48.055	
E2.2 Risultati non realizzati	82.412			
E3. LIQUIDITÀ	-232.703		338.442	
E3.1 Risultati realizzati	32.017		-123.106	
E3.2 Risultati non realizzati	-264.720		461.548	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>495</b>		<b>1.634</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	495		1.634	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>611.281</b>		<b>-1.948.931</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-97</b>		<b>-1.272</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-97		-1.272	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>611.184</b>		<b>-1.950.203</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.734.942</b>		<b>-2.173.471</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-1.420.359		-1.799.538	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	3.954			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	505			
Provvigioni di gestione Classe A	-1.370.596		-1.735.570	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.788		-1.947	
Provvigioni di gestione Classe F	-52.439		-62.021	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	5			
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-45.097		-55.392	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-63.226		-79.452	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.276		-5.307	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-200.984		-233.782	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>484.914</b>		<b>-30.103</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	439.402		223.288	
I2. ALTRI RICAVI	53.324		9.774	
I3. ALTRI ONERI	-7.812		-263.165	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-638.844</b>		<b>-4.153.777</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>-638.844</b>		<b>-4.153.777</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>-684.287</b>		<b>-3.838.095</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>-822</b>		<b>-4.314</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>46.265</b>		<b>-311.368</b>

## NOTA INTEGRATIVA

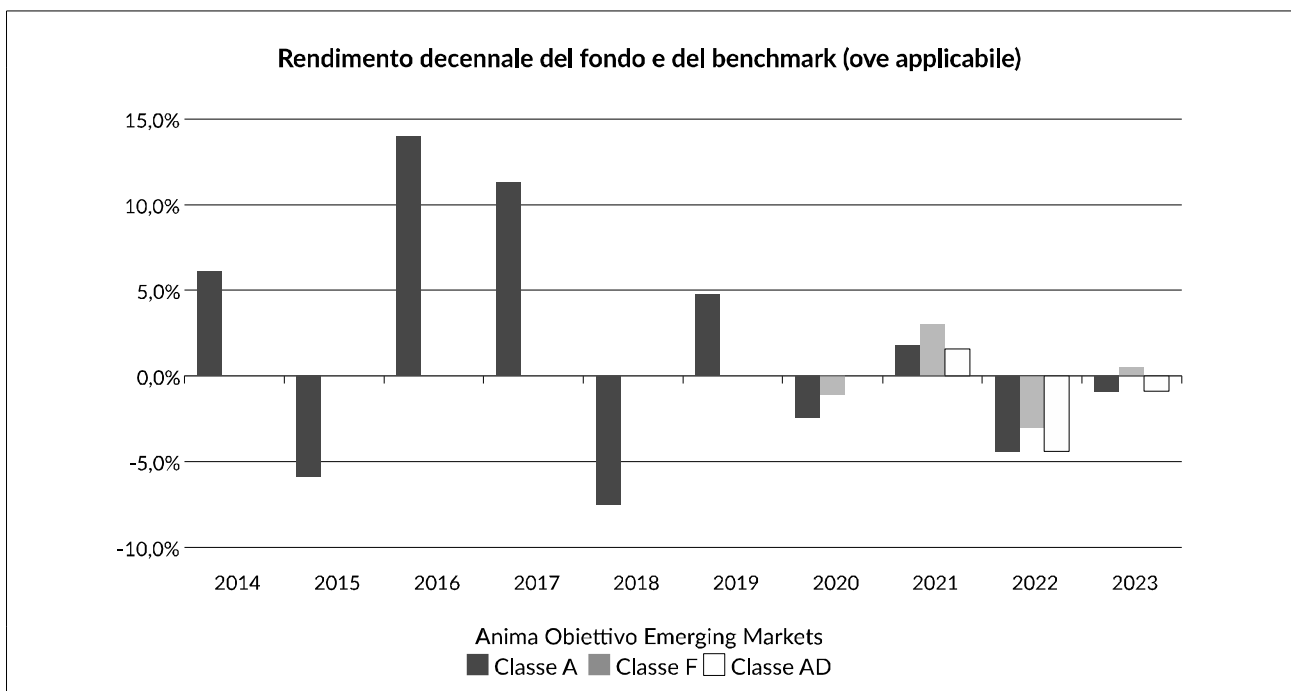
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD
Performance annuale	-0,9%	0,5%	-0,9%
Performance ultimi tre anni	-1,2%	0,1%	-1,2%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.



Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	17,236	17,679	18,051
Valore minimo della quota	16,408	16,811	17,369

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,095	5,333	5,701
Valore minimo della quota	4,751	4,970	5,276

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	18,154	18,403	18,587
Valore minimo della quota	17,461	17,672	17,811

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc, (RiskMetrics), Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0,99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo, Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario, connesso alle parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	2,8
Tasso	0,1
Credito	0,1
Azionario	1,9
Parti di OICR	0,8
Valutario	1,0

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Arabia Saudita	190.436		
Brasile	1.266.043		
Cina	991.922		
Corea del Sud	706.695		
Emirati Arabi	4.264		
India	1.077.531	2.632	
Indonesia	396.260	22.799	
Italia		48.454.950	4.527.778
Lussemburgo			1.549.100
Messico	626.611		
Polonia	150.232		
Singapore	1		
SudAfrica	206.259		
Taiwan	1.238.000		
Thailandia	140.567		
Uruguay	149.379		
<b>Totali</b>	<b>7.144.200</b>	<b>48.480.381</b>	<b>6.076.878</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	304.747	2.632	
Bancario	765.088		
Chimico e idrocarburi	536.608		
Commercio	734.525		
Comunicazioni	523.602		
Diversi	563.660		
Elettronico	2.363.156		
Farmaceutico	263.754		
Finanziario			6.076.878
Meccanico - Automobilistico	224.328		
Minerario e Metallurgico	602.301		
Titoli di Stato		48.477.749	
Trasporti	262.431		
<b>Totali</b>	<b>7.144.200</b>	<b>48.480.381</b>	<b>6.076.878</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	11.750.000	11.408.157	16,528%
ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024	EUR	11.500.000	11.260.893	16,315%
ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024	EUR	6.700.000	6.521.963	9,449%
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024	EUR	6.700.000	6.483.833	9,394%
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	6.500.000	6.373.100	9,234%
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	6.500.000	6.355.266	9,208%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	90.048	4.527.778	6,560%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	70.000	1.549.100	2,245%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7.400	408.314	0,592%
SK HYNIX INC	KRW	3.000	298.381	0,432%
CHROMA ATE INC	TWD	45.000	282.725	0,410%
YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	7.000	269.588	0,391%
EVERGREEN MARINE CORP LTD	TWD	62.000	262.431	0,380%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	14.000	244.880	0,355%
INFOSYS LTD	INR	14.553	244.270	0,354%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	36.000	238.391	0,345%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	30.000	237.218	0,344%
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	HKD	450.000	224.328	0,325%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	964.482	223.991	0,325%
VALE SA	BRL	15.000	215.805	0,313%
MEDIATEK INC	TWD	7.000	209.573	0,304%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	15.000	206.259	0,299%
HERO MOTOCORP LTD	INR	4.500	202.650	0,294%
CRRC CORP LTD - H	HKD	500.000	199.403	0,289%
PRIOR SA	BRL	23.000	197.383	0,286%
SAUDI ARABIAN OIL CO	SAR	23.869	190.436	0,276%
RAIZEN SA - PREFERENCE	BRL	250.000	187.758	0,272%
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	35.800	180.237	0,261%
GAIL INDIA LTD	INR	98.246	173.252	0,251%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	1.000.000	172.269	0,250%
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	37.000	172.223	0,250%
HDFC BANK LIMITED	INR	8.848	164.525	0,238%
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	42.200	161.453	0,234%
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	50.000	159.245	0,231%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	16.700	152.442	0,221%
ALLEGRO.EU SA	PLN	19.582	150.232	0,218%
MERCADOLIBRE INC	USD	105	149.379	0,216%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	5.291	148.789	0,216%
INDUSIND BANK LTD	INR	8.281	144.045	0,209%
SCB X PCL-FOREIGN	THB	50.000	140.567	0,204%
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	165.649	137.373	0,199%
GRUMA S.A.B.-B	MXN	7.965	132.478	0,192%
RAIA DROGASIL SA	BRL	23.957	131.260	0,190%
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	25.500	126.380	0,183%
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	50.000	51.741	0,075%
INDONESIA GOVT 7% 19-15/09/2030	IDR	380.000.000	22.798	0,033%
EMIRATES NBD PJSC	AED	1.000	4.264	0,006%
BRITANNIA INDUS 5.5% 21-03/06/2024	INR	8.200	2.632	0,004%
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI	HKD	1	1	0,000%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	48.454.951			22.798
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		150.232	1.752.273	4.894.692
- con voto limitato				347.003
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	4.527.778			
- FIA aperti retail				
- altri		1.549.100		
Totali:				
- in valore assoluto	52.982.729	1.699.332	1.752.273	5.264.493
- in percentuale del totale delle attività	76,767%	2,462%	2,539%	7,628%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	54.531.829	150.232	1.482.685	5.534.081
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	54.531.829	150.232	1.482.685	5.534.081
- in percentuale del totale delle attività	79,012%	0,218%	2,148%	8,018%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	79.931.557	49.698.146
- titoli di Stato	79.931.557	49.698.146
- altri		
Titoli di capitale	31.503.592	33.846.726
Parti di OICR	5.610.050	
Totale	117.045.199	83.544.872



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				2.632
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto				2.632
- in percentuale del totale delle attività				0,004%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	48.403.210	51.741	
Rupia Indiana	2.632		
Rupia Indonesiana			22.798
<b>Totale</b>	<b>48.405.842</b>	<b>51.741</b>	<b>22.798</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	461.023		345
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			461.023		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			345		

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			6.696.730 6.696.730 6.300.921 5.719.955 580.967		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			11.540.467 7.759.685 3.153.736 627.046		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	2.600.229
- Liquidità disponibile in divise estere	3.189.779
<b>Totale</b>	<b>5.790.008</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	153.961
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	385.626
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	2.055.728
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>2.595.315</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-98.304
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-2.055.728
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-385.626
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-2.539.658</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>5.845.665</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>917.637</b>
Rateo su titoli stato quotati	483.472
Rateo su obbligazioni non quotate	3
Rateo su prestito titoli	15
Rateo interessi attivi di c/c	434.147
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>91.439</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	82.412
Liquidità da ricevere su dividendi	9.027
<b>Totale</b>	<b>1.009.076</b>

**Sezione III - Le passività****III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
<b>Finanziamenti ricevuti</b>	<b>4</b>
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	4
<b>Totale</b>	<b>4</b>

**III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE**

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI**

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

**III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI**

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>43.654</b>
Rimborsi	02/01/2024	3.779
Rimborsi	03/01/2024	39.875
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>43.654</b>

**III.6 ALTRE PASSIVITA'**

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-110.963</b>
Rateo passivo depositario	-4.468
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.869
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-284
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-96.540
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	317
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	42
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-130
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-3.800
Rateo passivo calcolo quota	-2.548
Rateo calcolo quota SGR	-683
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-3.224</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-97
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-3.127
<b>Totale</b>	<b>-114.187</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	77.914.314	96.906.404	117.482.961
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.812.259	2.836.039	3.898.057
- sottoscrizioni singole	288.514	471.397	641.830
- piani di accumulo	1.316.659	2.069.304	2.878.499
- switch in entrata	207.086	295.338	377.728
b) risultato positivo della gestione			2.123.187
Decrementi:			
a) rimborsi:	18.281.465	17.990.034	26.597.801
- riscatti	10.140.890	10.170.282	15.319.980
- piani di rimborso	3.387.605	4.600.697	7.951.613
- switch in uscita	4.752.970	3.219.055	3.326.208
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	684.287	3.838.095	
Patrimonio netto a fine periodo	60.760.821	77.914.314	96.906.404
Numero totale quote in circolazione	3.636.591,383	4.623.482,034	5.499.565,405
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.466,047	12.985,594	13.311,619
% Quote detenute da investitori qualificati	0,095%	0,281%	0,242%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	20.683,942	27.517,451	25.908,709
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,569%	0,595%	0,471%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	89.771	99.811	48.784
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.389	31.172	71.009
- sottoscrizioni singole	3.894	228	18.517
- piani di accumulo			
- switch in entrata	12.495	30.944	52.492
b) risultato positivo della gestione			276
Decrementi:			
a) rimborsi:	21.090	34.879	18.147
- riscatti	10.533	15.245	1
- piani di rimborso			
- switch in uscita	10.557	19.634	18.146
b) proventi distribuiti	1.887	2.019	2.111
c) risultato negativo della gestione	822	4.314	
Patrimonio netto a fine periodo	82.361	89.771	99.811
Numero totale quote in circolazione	17.024,829	18.019,791	18.766,841
Numero quote detenute da investitori qualificati	217,495	213,023	208,659
% Quote detenute da investitori qualificati	1,278%	1,182%	1,112%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	10.039.578	10.865.084	12.913.458
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	46.265		384.320
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.069.302	514.138	2.432.694
- riscatti	2.069.302	514.138	2.432.694
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		311.368	
Patrimonio netto a fine periodo	8.016.541	10.039.578	10.865.084
Numero totale quote in circolazione	449.699,226	566.240,222	594.312,222
Numero quote detenute da investitori qualificati	449.699,226	566.240,222	583.724,226
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	98,218%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	7.454.983	10,826%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA LIQUIDITA CL FM	4.527.778	6,560%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-284
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Taiwanese	1.238.000		979	1.238.979	4	1	5
DIRHAN EMIRATI ARABI UNITI	4.264		499	4.763		4	4
Dollaro Australiano			18.892	18.892			
Real Brasiliano	1.266.043		10.910	1.276.953			
Dollaro Canadese			6.154	6.154			
Franco Svizzero			117	117			
Yuan Cinese			2	2			
Corona Ceca			50.182	50.182			
Corona Danese			69	69			
Euro	54.532.174		1.777.833	56.310.007		157.836	157.836
Sterlina Inglese			15.652	15.652			
Dollaro di Hong Kong	1.253.660		792.291	2.045.951			
Fiorino Ungherese			1.519	1.519			
Nuovo Shekel Israeliano			18.957	18.957			
Rupia Indiana	1.080.162		22.978	1.103.140			
Yen Giapponese	35.221		2.609.193	2.644.414			
Peso Messicano	626.611		142.976	769.587			
Corona Norvegese			51	51			
Zloty Polacco	150.232		24.586	174.818			
Corona Svedese			3.905	3.905			
Dollaro di Singapore			8.680	8.680			
Nuova Lira Turca			1.354	1.354			
Dollaro USA	313.445		290.669	604.114			
Rand Sudafricano	206.259		202.890	409.149			
Won Sudcoreano	706.695		36.579	743.274			
Rublo Russo			816.373	816.373			
Rupia Indonesiana	419.058		451	419.509			
RIYAL ARABIA SAUDITA	190.436			190.436			
Baht Thailandese	140.567			140.567			
<b>Totale</b>	<b>62.162.827</b>		<b>6.854.741</b>	<b>69.017.568</b>	<b>4</b>	<b>157.841</b>	<b>157.845</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	366.565		82.250	-534
2. Titoli di capitale	-588.179	-154.250	250.918	-67.900
3. Parti di OICR			466.828	
- OICVM			466.828	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito			-47	-106
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			-925.051 146	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	333 135 27		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-31.807	-3.127
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-29.677	82.412
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	32.017	-264.720

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-91
- c/c denominato in divise estere	-6
<b>Totale</b>	<b>-97</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.367	1,991%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2	2,232%						
1) Provvigioni di gestione	F	52	0,594%						
provvigioni di base	A	1.367	1,991%						
provvigioni di base	AD	2	2,232%						
provvigioni di base	F	52	0,594%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	40	0,058%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	5	0,057%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	16	0,023%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	2	0,023%						
4) Compenso del depositario	A	56	0,082%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	7	0,080%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,007%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,011%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	5	0,007%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,011%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,003%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>1.491</b>	<b>2,171%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>2</b>	<b>2,232%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>68</b>	<b>0,776%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		99		0,132%		11		0,017%	
di cui: - su titoli azionari		78		0,119%		11		0,017%	
- su titoli di debito									
- su derivati		21		0,013%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	83	0,121%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	11	0,126%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>1.754</b>	<b>2,263%</b>			<b>11</b>	<b>0,014%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
62.424	51.345	11.079

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
7	0,28	0,12

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>439.402</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	439.402
<b>Altri ricavi</b>	<b>53.324</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	37.324
Proventi conti derivati	15.820
Altri ricavi diversi	15
Penali positive CSDR	165
<b>Altri oneri</b>	<b>-7.812</b>
Sopravvenienze passive	-3.189
Commissioni deposito cash	-4.563
Oneri conti derivati	-27
Altri oneri diversi	-20
Penali negative CSDR	-13
<b>Totale</b>	<b>484.914</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	JPY	390.000.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	JPY	60.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			11.252		
Soggetti non appartenenti al gruppo		83	87.727		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	117.045.199
- Vendite	83.544.872
<b>Totale compravendite</b>	<b>200.590.071</b>
- Sottoscrizioni	1.828.648
- Rimborsi	20.371.857
<b>Totale raccolta</b>	<b>22.200.505</b>
Totale	178.389.566
Patrimonio medio	77.518.875
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>230,124%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	6.300.921	10,212%
TOTALE	6.300.921	10,212%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	6.300.921	9,150%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		3.348.368
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		1.559.115
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.408.405
- REPUBLIC OF AUSTRIA		200.103
- NETHERLANDS GOVERNMENT		172.157
- US TREASURY N/B		8.581

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	6.300.921	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	14,610%							
- oltre un anno	85,390%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
EUR	99,872%							
USD	0,128%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	495			178	673	73,551%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>							
- <i>total return payer</i>	146				146	100,000%	

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obiettivo Emerging Markets**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Emerging Markets (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA OBIETTIVO EUROPA

La prima metà del 2023 è stata caratterizzata da una forte “risk-on” (appetito per il rischio) con tutti i maggiori indici azionari globali che hanno registrato una crescita in doppia cifra. A prendere la scena è stata sicuramente la tematica dell'Intelligenza Artificiale che, non ha solo guidato la forte corsa dei titoli direttamente esposti, ma anche creato l'aspettativa che la sua introduzione sarà di gran beneficio alla produttività del lavoro, e quindi dei margini aziendali.

Il fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione azionaria netta di circa +5%. Tuttavia, considerando il posizionamento molto scarso degli investitori e le sorprese positive dai dati macroeconomici, abbiamo aumentato l'investimento nei mesi di gennaio e febbraio, portandolo a +10%. Durante questo periodo, abbiamo incrementato l'esposizione nei settori tecnologia (principalmente nei semiconduttori) e media, mentre abbiamo parzialmente ridotto l'esposizione nei settori bancario e dei materiali. Nel mese di marzo, sfruttando valutazioni basse, abbiamo aumentato l'esposizione nei settori telecomunicazioni, consumi di prima necessità e bancario, prendendo al contempo parziali profitti nel settore tecnologico e nella tematica della riapertura in Cina. A partire da aprile, a causa del deterioramento dei dati macroeconomici e di una stagione degli utili poco incoraggiante per i settori ciclici, abbiamo iniziato a prendere profitti e a ridurre l'esposizione, soprattutto nel settore industriale, implementando anche alcune posizioni short su singoli titoli. Inoltre, considerando la debolezza del dollaro e l'avvicinarsi della revisione dei prezzi dei farmaci negli Stati Uniti, abbiamo ridotto l'esposizione nel settore della sanità, soprattutto nei farmaceutici. Pur mantenendo un approccio difensivo, nel mese di giugno abbiamo aumentato il Beta del portafoglio con un notevole incremento dell'esposizione nei settori energetici e dei materiali, compensato da ulteriori riduzioni nei settori della sanità e dei beni di prima necessità. Nel complesso, il fondo ha concluso il semestre con un'esposizione azionaria netta del +8%.

La seconda metà del 2023 è stata caratterizzata da una prima fase di “risk-off” (tensioni sui mercati) durata per tutto il terzo trimestre, principalmente a causa di tre fattori: l'inesorabile salita dei rendimenti dei titoli di stato Americani; il contestuale abbandono della politica monetaria espansiva di “Yield curve control” in Giappone che ha ulteriormente ridotto la liquidità dei mercati; il peggioramento della crisi immobiliare cinese con il fallimento di Country Garden, il più grosso developer del paese. Il quarto trimestre si è invece rivelato molto positivo, nonostante un avvio molto turbolento legato all'inasprimento della situazione geopolitica in medio-oriente e la continua corsa dei tassi d'interesse. La scintilla per l'inversione del sentiment è stata l'ennesima evidenza di una forte disinflazione in atto, con buona tenuta generale dell'economia e del livello d'impiego. Tutti questi fattori hanno portato a spostare l'attenzione verso un “policy pivot” da parte della Federal Reserve e ad un repentino riprezzamento del mercato di tagli ai tassi d'interesse nel 2024 da parte delle banche centrali. Questo ha supportato tutti gli asset rischiosi e ha spinto gli indici azionari globali verso i valori massimi storici.

Il fondo ha iniziato il secondo semestre con una esposizione netta di circa +10% ridotta poi a +5% durante il mese di agosto. Abbiamo mantenuto questa allocazione per tutto il terzo trimestre e per la buona parte di ottobre quando, a seguito di dati d'inflazione e indicatori economici sempre più indicativi di un “soft landing” per l'economia, si è deciso di riportare il livello di investito netto a +30% attraverso nuovi investimenti in società più cicliche (chimici, industriali, semiconduttori) ed esposte ad un miglioramento delle generali condizioni economiche globali, oltre che da una riduzione dell'allocazione a hedges su indici.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto sostanzialmente neutrale. Nello specifico, la selezione titoli sui settori beni di prima necessità, finanziari e telecomunicazioni sono i comparti che hanno contribuito positivamente alla performance del fondo. L'allocazione settoriale è stata di detrimento alla performance complessiva del portafoglio.

La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce dell'innalzamento dei tassi d'interesse e degli spread di credito. Per questo motivo, negli ultimi mesi abbiamo provveduto a ridurre il numero di posizioni e ad aumentare il peso medio per posizione, seppure mantenendo un approccio flessibile e con esposizione lorda relativamente bassa. Da un punto di vista fattoriale continuiamo a mantenere una preferenza per lo stile “defensive growth”.



## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Amadeus IT Group SA, AstraZeneca Plc, Banco Santander SA, BP Plc, Danone SA, Drax Group Plc, Eni SpA, HSBC Holdings Plc, Leonardo SpA, Linde Plc, Merck KGaA, Pirelli & C. SpA, Prosus NV, Repsol SA, Royal KPN NV, RWE AG, Telecom Italia SpA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,105 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### **CLASSE 2**

#### **2 - Rischi di sostenibilità intermedi**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO EUROPA AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>30.378.247</b>	<b>73,495%</b>	<b>29.566.184</b>	<b>62,972%</b>
A1. Titoli di debito	8.186.193	19,805%	2.160.471	4,602%
A1.1 Titoli di Stato	8.186.193	19,805%	2.160.471	4,602%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	22.192.054	53,690%	27.405.713	58,370%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>609.157</b>	<b>1,473%</b>	<b>968.780</b>	<b>2,064%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	608.599	1,472%	967.494	2,061%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	558	0,001%	1.286	0,003%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>10.093.049</b>	<b>24,419%</b>	<b>16.110.544</b>	<b>34,315%</b>
F1. Liquidità disponibile	9.519.052	23,031%	15.613.541	33,256%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	8.490.113	20,540%	12.521.012	26,669%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.916.116	-19,152%	-12.024.009	-25,610%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>253.432</b>	<b>0,613%</b>	<b>304.362</b>	<b>0,649%</b>
G1. Ratei attivi	247.907	0,600%	44.913	0,096%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	5.525	0,013%	259.449	0,553%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>41.333.885</b>	<b>100,000%</b>	<b>46.949.870</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	925	1
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	925	1
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	44.087	65.693
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	44.087	65.693
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	131.689	86.362
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	71.500	86.295
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	60.189	67
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>176.701</b>	<b>152.056</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>41.157.184</b>	<b>46.797.814</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>39.039.580</b>	<b>46.538.025</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.208.416,650	5.001.731,948
Valore unitario delle quote CLASSE A	9,277	9,304
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>242.800</b>	<b>241.650</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	29.661,758	28.835,268
Valore unitario delle quote CLASSE AD	8,186	8,380
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>1.874.804</b>	<b>18.139</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	189.994,808	1.858,473
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,868	9,760

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	175.380,474
Quote rimborsate	968.695,772

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	7.294,209
Quote rimborsate	6.467,719

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	188.136,335
Quote rimborsate	

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO EUROPA AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

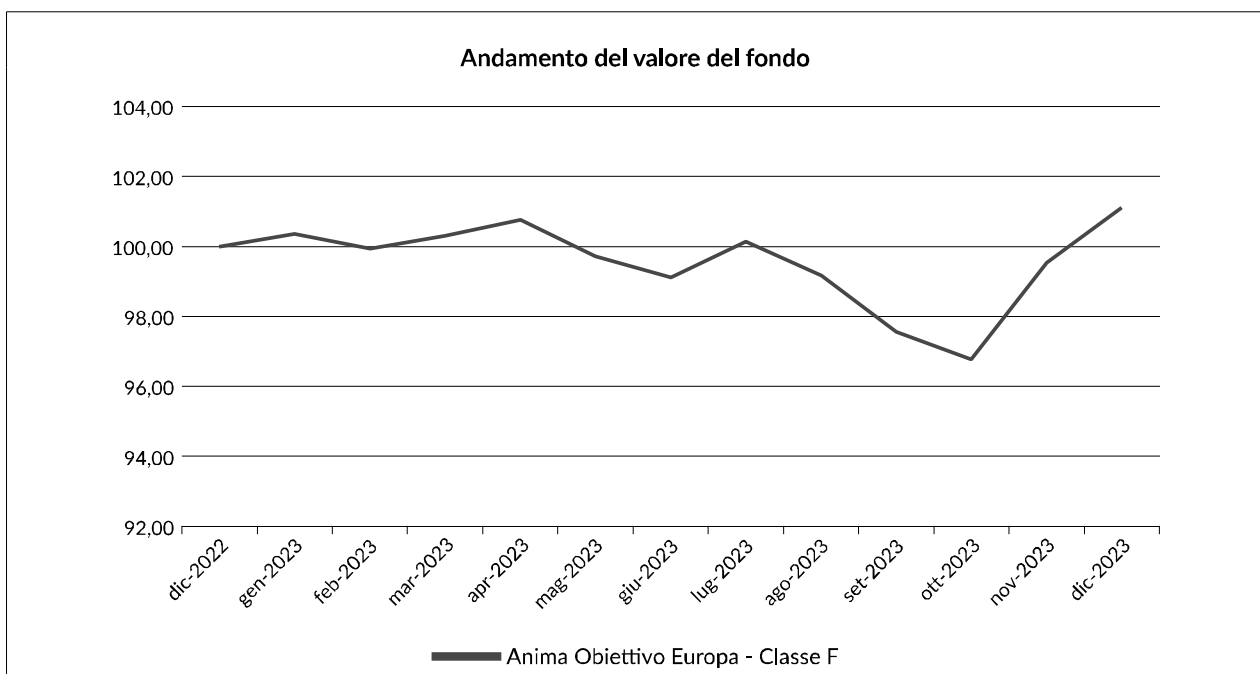
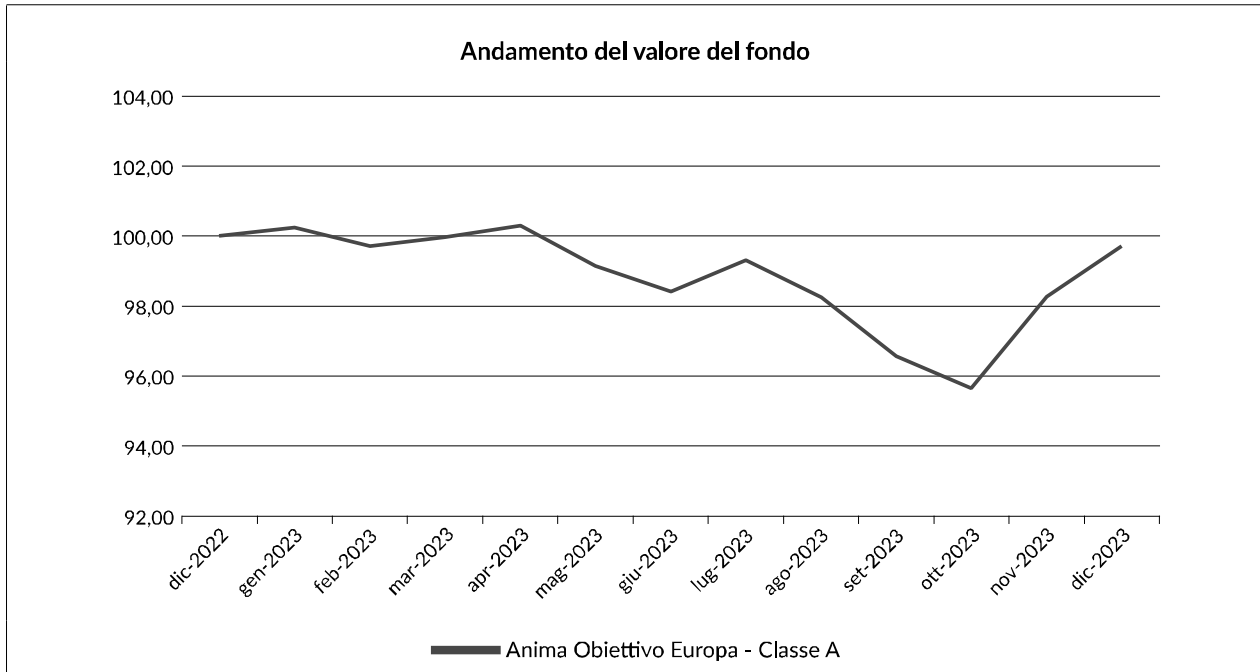
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.521.176</b>		<b>-2.888.305</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	789.157		630.351	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	46.174		6.534	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	742.983		623.817	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.827.562		-1.347.179	
A2.1 Titoli di debito	56.951		226.484	
A2.2 Titoli di capitale	2.770.611		-1.573.663	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	163.225		-2.315.836	
A3.1 Titoli di debito	8.768		-189.296	
A3.2 Titoli di capitale	154.457		-2.126.540	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-2.258.768		144.359	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>1.521.176</b>		<b>-2.888.305</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-606.381</b>		<b>2.374.777</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-606.381		2.374.777	
C1.1 Su strumenti quotati	19.063		-52.441	
C1.2 Su strumenti non quotati	-625.444		2.427.218	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

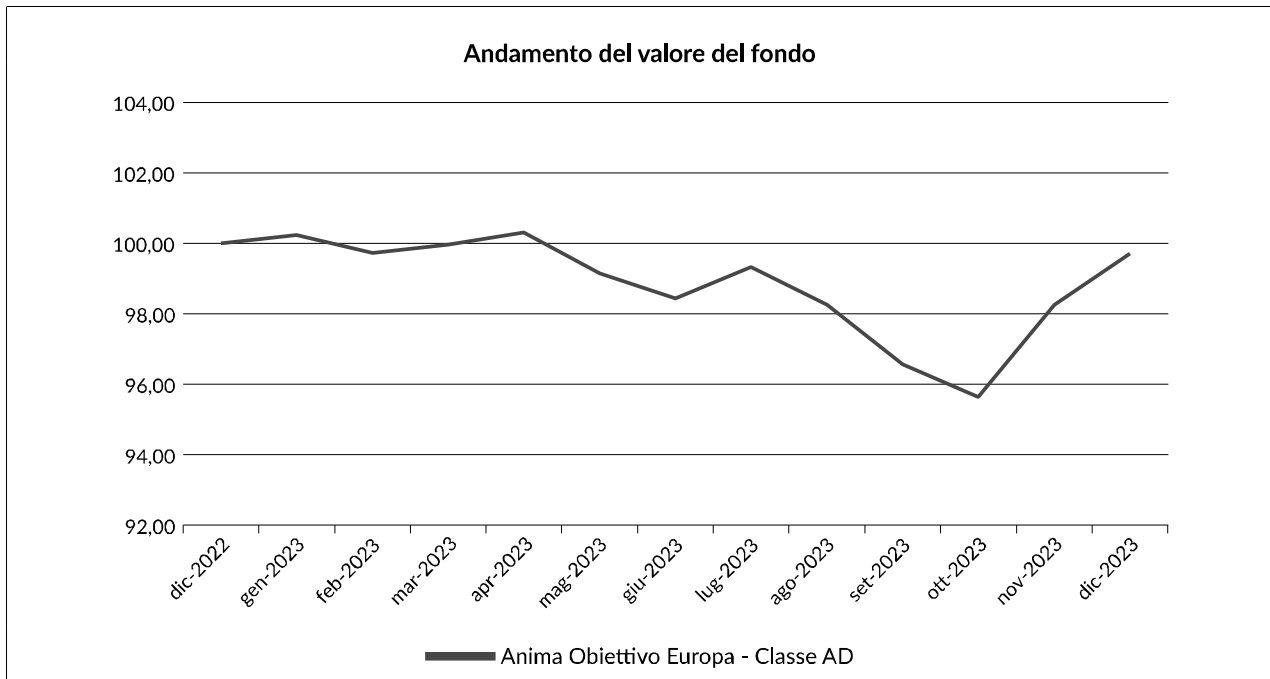
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-265.043</b>		<b>201.200</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-607.057		157.970	
E1.1 Risultati realizzati	-559.807		-93.996	
E1.2 Risultati non realizzati	-47.250		251.966	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	262.947		-11.294	
E2.1 Risultati realizzati	263.066		-11.294	
E2.2 Risultati non realizzati	-119			
E3. LIQUIDITÀ	79.067		54.524	
E3.1 Risultati realizzati	-25.622		-10.967	
E3.2 Risultati non realizzati	104.689		65.491	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>1.151</b>		<b>2.087</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	1.151		2.087	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>650.903</b>		<b>-310.241</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-337</b>		<b>-554</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-337		-554	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>650.566</b>		<b>-310.795</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.159.988</b>		<b>-1.365.734</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-858.703		-1.018.273	
Provvigioni di gestione Classe A	-845.450		-1.013.351	
Provvigioni di gestione Classe AD	-5.125		-4.813	
Provvigioni di gestione Classe F	-8.128		-109	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-27.740		-31.392	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-35.866		-41.622	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.529		-4.428	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-233.150		-270.019	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>316.009</b>		<b>-15.503</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	245.878		42.216	
I2. ALTRI RICAVI	73.741		24.991	
I3. ALTRI ONERI	-3.610		-82.710	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-193.413</b>		<b>-1.692.032</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>-193.413</b>		<b>-1.692.032</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>-210.000</b>		<b>-1.683.864</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>-1.078</b>		<b>-7.818</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>17.665</b>		<b>-350</b>

## NOTA INTEGRATIVA

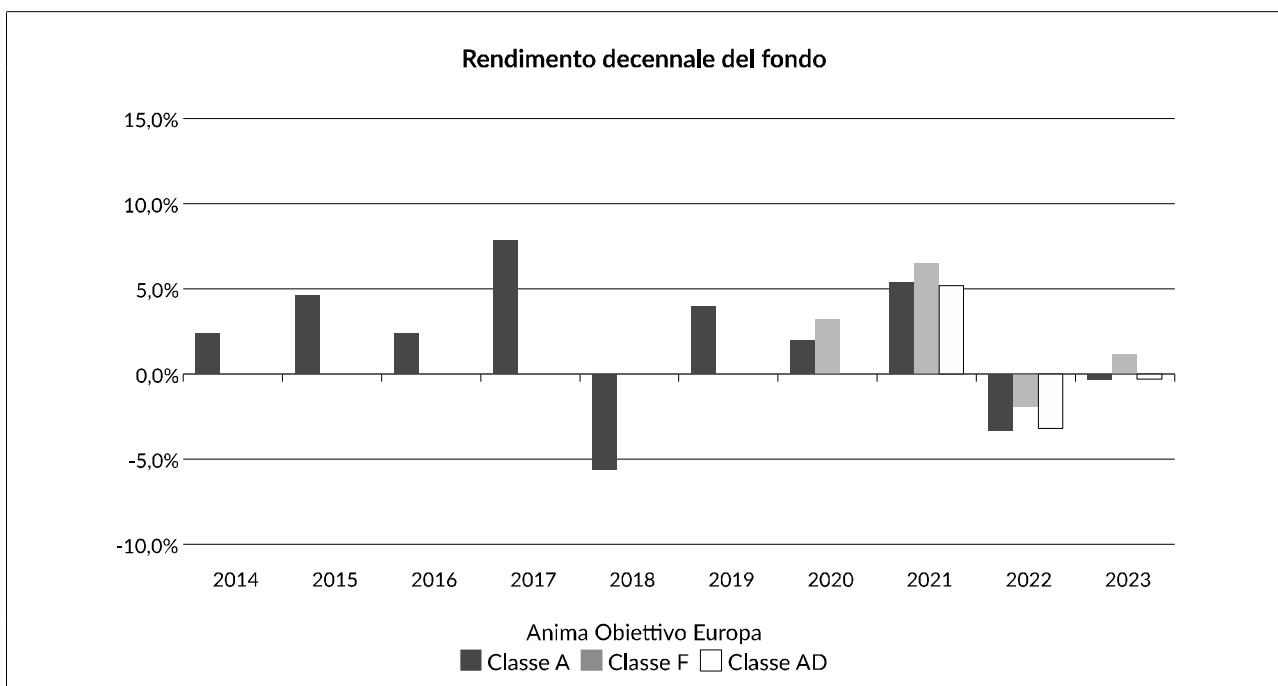
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD
Performance annuale	-0,3%	1,1%	-0,3%
Performance ultimi tre anni	0,5%	1,9%	0,5%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.



Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	9,409	9,670	9,624
Valore minimo della quota	8,838	9,101	9,060

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,475	9,009	9,124
Valore minimo della quota	7,798	8,282	8,726

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	9,877	10,075	9,955
Valore minimo della quota	9,370	9,440	9,279

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, azionario, valutario e, in via residuale, al rischio di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	4,5
Tasso	0,1
Credito	0,0
Azionario	4,5
Valutario	0,1

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Belgio	1.069.542		
Finlandia	660.510		
Francia	2.371.308	1.980.980	
Germania	2.735.178	1.961.560	
Gran Bretagna	2.555.427		
Hong Kong	1.023.830		
Irlanda	358.800		
Italia	7.018.592	2.165.683	
Norvegia	911.196		
Olanda	1.500.872		
Portogallo	455.500		
Spagna	186.300	2.077.970	
Svezia			
Svizzera	1.344.999		
<b>Totali</b>	<b>22.192.054</b>	<b>8.186.193</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	2.489.407		
Assicurativo	2.149.801		
Bancario	2.159.332		
Chimico e idrocarburi	3.659.317		
Commercio	668.400		
Comunicazioni	2.075.476		
Diversi	2.037.326		
Elettronico	2.499.248		
Farmaceutico	991.662		
Finanziario			
Immobiliare - Edilizio	1.171.662		
Meccanico - Automobilistico	1.863.427		
Minerario e Metallurgico	426.996		
Titoli di Stato		8.186.193	
<b>Totali</b>	<b>22.192.054</b>	<b>8.186.193</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LETRAS 0% 23-12/04/2024	EUR	2.100.000	2.077.971	5,027%
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	EUR	2.000.000	1.980.980	4,793%
ITALY BOTS 0% 23-31/05/2024	EUR	2.000.000	1.969.945	4,766%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	2.000.000	1.961.560	4,746%
NEXI SPA	EUR	200.000	1.481.200	3,584%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	5.000.000	1.471.000	3,559%
BP PLC	GBP	200.000	1.075.876	2,603%
PRUDENTIAL PLC	GBP	100.000	1.023.830	2,477%
ERG SPA	EUR	30.000	865.800	2,095%
CARREFOUR SA	EUR	47.925	793.878	1,921%
AXA SA	EUR	25.000	737.250	1,784%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	7.985	734.620	1,777%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	12.277	717.222	1,735%
MONCLER SPA	EUR	12.000	668.400	1,617%
KONE OYJ-B	EUR	14.626	660.510	1,598%
SIEMENS AG-REG	EUR	3.775	641.448	1,552%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	27.792	604.476	1,462%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	50.000	572.500	1,385%
FINCOBANK SPA	EUR	40.000	543.400	1,315%
ENEL SPA	EUR	80.000	538.400	1,303%
QIAGEN N.V.	EUR	13.418	528.669	1,279%
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	400.000	484.200	1,171%
ING GROEP NV	EUR	35.000	473.410	1,145%
MERCK KGAA	EUR	3.213	462.993	1,120%
TATE & LYLE PLC	GBP	60.000	456.292	1,104%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	100.000	455.500	1,102%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10.000	452.100	1,094%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	9.632	451.452	1,092%
NORSK HYDRO ASA	NOK	70.033	426.996	1,033%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	140.000	426.440	1,032%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	12.122	412.390	0,998%
RWE AG	EUR	10.000	411.800	0,996%
EIFFAGE	EUR	4.000	388.080	0,939%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	10.000	358.800	0,868%
KBC GROUP NV	EUR	6.000	352.320	0,852%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	2.797	339.074	0,820%
HEINEKEN NV	EUR	3.481	320.043	0,774%
SHELL PLC	GBP	10.000	296.751	0,718%
SIKA AG-REG	CHF	717	211.082	0,511%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	100.000	209.971	0,508%
SYMRISE AG	EUR	2.028	202.070	0,489%
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	7.593	201.972	0,489%
SGS SA-REG	CHF	2.529	197.326	0,477%
CAIXABANK SA	EUR	50.000	186.300	0,451%
NN GROUP NV - W/I	EUR	5.000	178.750	0,432%
BARCLAYS PLC	GBP	100.000	177.462	0,429%
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	100.000	98.441	0,238%
ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	100.000	97.297	0,235%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	2.165.683	6.020.510		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	7.018.592	9.338.010	5.835.452	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	9.184.275	15.358.520	5.835.452	
- in percentuale del totale delle attività	22,220%	37,157%	14,118%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	9.636.375	15.641.040	5.100.832	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	9.636.375	15.641.040	5.100.832	
- in percentuale del totale delle attività	23,313%	37,841%	12,341%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	14.022.357	8.062.354
- titoli di Stato	14.022.357	8.062.354
- altri		
Titoli di capitale	68.589.571	76.728.264
Parti di OICR		
Totale	82.611.928	84.790.618



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	7.990.455	195.738	
<b>Totale</b>	<b>7.990.455</b>	<b>195.738</b>	

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	608.599		558
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			608.599 558		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	2.760.866 2.760.866 1.497.000 1.497.000				
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	2.993.291 2.993.291				

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	7.660.291
- Liquidità disponibile in divise estere	1.858.761
<b>Totale</b>	<b>9.519.052</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	320.407
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	480.972
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	7.017.314
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	671.420
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>8.490.113</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-61.991
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-165.391
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-671.420
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-7.017.314
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-7.916.116</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>10.093.049</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>247.907</b>
Rateo su titoli stato quotati	1.448
Rateo su prestito titoli	191
Rateo interessi attivi di c/c	246.268
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>5.525</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.232
Liquidità da ricevere su dividendi	4.293
<b>Totale</b>	<b>253.432</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		925
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			925		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>44.087</b>
Rimborsi	02/01/2024	3.776
Rimborsi	03/01/2024	40.311
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>44.087</b>

### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-71.500</b>
Rateo passivo depositario	-2.660
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.256
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-1.481
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-61.748
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-385
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-885
Rateo passivo calcolo quota	-1.678
Rateo calcolo quota SGR	-407
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-60.189</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-337
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-48.600
Liquidità da pagare Dvd EQS/TRS	-11.252
<b>Totale</b>	<b>-131.689</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	46.538.025	55.802.962	72.962.269
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.614.826	2.102.661	2.559.046
- sottoscrizioni singole	415.989	611.631	594.040
- piani di accumulo	863.748	961.321	1.340.194
- switch in entrata	335.089	529.709	624.812
b) risultato positivo della gestione			3.199.309
Decrementi:			
a) rimborsi:	8.903.271	9.683.734	22.917.662
- riscatti	4.568.850	5.275.059	17.642.536
- piani di rimborso	1.950.317	2.580.998	3.153.692
- switch in uscita	2.384.104	1.827.677	2.121.434
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	210.000	1.683.864	
Patrimonio netto a fine periodo	39.039.580	46.538.025	55.802.962
Numero totale quote in circolazione	4.208.416,650	5.001.731,948	5.802.775,320
Numero quote detenute da investitori qualificati	15.186,035	42.842,673	46.808,463
% Quote detenute da investitori qualificati	0,361%	0,857%	0,807%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	23.248,469	32.355,668	36.155,814
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,552%	0,647%	0,623 %

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	241.650	219.765	74.593
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	60.067	55.212	145.528
- sottoscrizioni singole	10.523	21.304	53.972
- piani di accumulo			
- switch in entrata	49.544	33.908	91.556
b) risultato positivo della gestione			8.610
Decrementi:			
a) rimborsi:	52.573	17.251	
- riscatti	35.388		
- piani di rimborso			
- switch in uscita	17.185	17.251	
b) proventi distribuiti	5.266	8.258	8.966
c) risultato negativo della gestione	1.078	7.818	
Patrimonio netto a fine periodo	242.800	241.650	219.765
Numero totale quote in circolazione	29.661,758	28.835,268	24.527,405
Numero quote detenute da investitori qualificati		131,716	128,082
% Quote detenute da investitori qualificati		0,457%	0,522%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	18.139	18.489	17.352
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.839.000		
- sottoscrizioni singole	1.839.000		
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	17.665		1.137
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		350	
Patrimonio netto a fine periodo	1.874.804	18.139	18.489
Numero totale quote in circolazione	189.994,808	1.858,473	1.858,473
Numero quote detenute da investitori qualificati	189.994,808	1.858,473	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	9.043.300	21,973%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili	1.615.676	3,926%
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-1.481
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Franco Svizzero	408.408		-145.262	263.146			
Corona Danese			295.591	295.591			
Euro	25.886.572		14.444.674	40.331.246		165.449	165.449
Sterlina Inglese	3.781.228		-3.796.311	-15.083		11.252	11.252
Dollaro di Hong Kong			31.184	31.184			
Corona Norvegese	911.196		-611.782	299.414			
Zloty Polacco			17.570	17.570			
Corona Svedese			53.837	53.837			
Nuova Lira Turca			608	608			
Dollaro USA			56.372	56.372			
<b>Totale</b>	<b>30.987.404</b>		<b>10.346.481</b>	<b>41.333.885</b>		<b>176.701</b>	<b>176.701</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	56.951		8.768	
2. Titoli di capitale	2.770.611	94.075	154.457	49.471
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-2.258.768		19.063  -625.444	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	1.151		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-559.807	-47.250
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	263.066	-119
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-25.622	104.689

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-337
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-337</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	845	1,994%						
1) Provvigioni di gestione	AD	5	1,946%						
1) Provvigioni di gestione	F	8	0,587%						
provvigioni di base	A	845	1,994%						
provvigioni di base	AD	5	1,946%						
provvigioni di base	F	8	0,587%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	27	0,064%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	1	0,073%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
4) Compenso del depositario	A	35	0,083%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	1	0,073%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,014%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	4	0,009%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,005%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,005%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>919</b>	<b>2,169%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>5</b>	<b>1,946%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>10</b>	<b>0,733%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		114		0,076%		22		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		105		0,072%		22		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		9		0,004%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	107	0,253%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	1	0,389%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	4	0,293%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>1.160</b>	<b>2,637%</b>			<b>22</b>	<b>0,050%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
30.130	17.833	12.297

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
12	0,10	0,14

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>245.878</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	245.878
<b>Altri ricavi</b>	<b>73.741</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	42.197
Proventi conti derivati	27.654
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	344
Interessi attivi conto collateral	3.543
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-3.610</b>
Sopravvenienze passive	-3.546
Commissioni deposito cash	-9
Oneri conti derivati	-50
Altri oneri diversi	-5
<b>Totale</b>	<b>316.009</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	200

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	2.500.000	5
Compravendita a termine	V	GBP	19.080.000	10
Compravendita a termine	V	CHF	4.250.000	10
Compravendita a termine	V	NOK	38.900.000	8
Compravendita a termine	V	DKK	24.200.000	11
Compravendita a termine	V	SEK	12.300.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	5.400.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	GBP	4.500.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	300.000	1
Compravendita a termine	V	NOK	10.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	5.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			21.576		
Soggetti non appartenenti al gruppo	3.813	5.704	82.523		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	82.611.928
- Vendite	84.790.618
<b>Totale compravendite</b>	<b>167.402.546</b>
- Sottoscrizioni	3.513.893
- Rimborsi	8.955.844
<b>Totale raccolta</b>	<b>12.469.737</b>
Totale	154.932.809
Patrimonio medio	43.988.502
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>352,212%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	1.497.000	4,928%
TOTALE	1.497.000	4,928%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	1.497.000	3,637%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer	1.615.676	3,926%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		1.105.679
- ITALY GOV'T INT BOND		964.409
- REPUBLIC OF AUSTRIA		690.778

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	1.497.000	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	1.160.792 454.884

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			28,154%
- Germania				71,846%
- Regno Unito				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	1.151			440	1.591	72,344%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	-130.515	-5.856		20.852	-109.663	*	*
- <i>total return payer</i>	-488.965	-108		13.803	-475.162	*	*

(\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obiettivo Europa**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE

Dopo il ripiegamento dei mercati azionari a dicembre 2022, diversi fattori hanno contribuito al forte rimbalzo degli indici nel corso dei primi due mesi dell'anno: il prezzo del gas è continuato a scendere ed è tornato a valori ai quali non si assisteva da febbraio 2022 (ovvero, antecedenti all'invasione dell'Ucraina), riducendo il rischio di una grave crisi energetica con conseguente forte recessione in Europa. Inoltre, diversi economisti hanno aumentato le stime sul PIL globale grazie anche al contributo derivante dalla riapertura dell'economia cinese. Nel mese di gennaio l'esposizione azionaria netta è stata incrementata al 40% circa tramite la riduzione del Dynamic Hedging Book e la copertura di alcune posizioni corte. In termini settoriali, è stata incrementata l'esposizione ai settori tecnologia e consumi discrezionali, mentre è stata ridotta parzialmente l'esposizione al settore bancario. A febbraio l'esposizione azionaria netta è stata ridotta al 35% circa, ed è stata incrementata la componente difensiva del portafoglio tramite i settori telecomunicazioni e beni di prima necessità, mentre è stato preso parziale profitto nel settore tecnologico e nella tematica del China reopening. A seguito del crollo della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti, il timore di assistere ad una fuga generalizzata dei depositi bancari e ad un "credit crunch" ha causato un forte sell-off del settore finanziario nella prima metà del mese di marzo. Inoltre, ulteriori pressioni sono arrivate a seguito del salvataggio di Credit Suisse da parte della rivale UBS. La narrativa del mercato si è quindi spostata dal picco dell'aggressività della Fed all'aumento della probabilità di una forte recessione negli Stati Uniti. Tuttavia, l'annuncio di un'azione coordinata per rafforzare la fornitura di liquidità da parte di Banca del Canada, Banca d'Inghilterra, Banca del Giappone, Bce, Federal Reserve e Banca Nazionale Svizzera, ha dato supporto ai mercati azionari. Il team di gestione ha prontamente tagliato l'esposizione azionaria netta al 20% circa a marzo. In termini settoriali abbiamo tagliato l'esposizione al settore bancario nella componente ciclica, mentre abbiamo aumentato l'esposizione ai settori consumi di prima necessità, tecnologico e farmaceutico.

Nel mese di aprile la stagione degli utili è stata protagonista: nonostante le preoccupazioni del mercato circa una possibile recessione negli Stati Uniti, le società hanno riportato generalmente una crescita degli utili più forte delle attese. Nonostante ciò, il dibattito sul tetto al debito pubblico è stato centrale nel secondo trimestre, ed è stato la causa del nervosismo dei mercati azionari. Tuttavia, dopo una lunga trattativa la Camera dei rappresentanti USA ha approvato l'accordo bipartisan per aumentare per due anni il tetto al debito pubblico in cambio di alcuni tagli di bilancio. Un ulteriore elemento che ha contribuito alla resilienza dei mercati azionari nel secondo trimestre è stato il forte interesse verso il comparto tecnologico, in particolare verso le società che potranno beneficiare dell'utilizzo dell'intelligenza artificiale. Nel secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata ulteriormente fino al 35% circa a fine giugno, soprattutto tramite la riduzione del Dynamic Hedging Book. In termini settoriali abbiamo aumentato il beta di portafoglio tramite i settori bancario, consumi discrezionali e tecnologico, mentre è stata tagliata l'esposizione ai settori telecomunicazioni e beni di prima necessità.

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da tensioni geopolitiche in aumento, dati macroeconomici in deterioramento e da messaggi hawkish da parte delle banche centrali.

Sul fronte geopolitico, nonostante l'incontro a luglio fra il segretario al tesoro americano Blinken e Xi Jinping, le tensioni si sono inasprite con restrizioni da parte degli Stati Uniti sull'esportazione di semiconduttori dedicati ad AI, e con l'annuncio da parte di Pechino del rafforzamento dei controlli sull'export dei metalli rari gallio e germanio.

Sul fronte macroeconomico, la salute del mercato immobiliare cinese ha continuato a preoccupare gli investitori: oltre alla bancarotta del colosso Evergrande, la principale società nel settore Country Garden ha sospeso la negoziazione di alcune obbligazioni per problemi relativi al loro rimborso. Inoltre, il rallentamento dei dati macroeconomici in Europa e negli Stati Uniti, non solo sul settore manifatturiero ma anche sul settore dei servizi, ha destato sospetti sullo stato di salute del consumatore.

Sul fronte monetario, nonostante la sospensione del ciclo di rialzi dei tassi di interesse della Fed (rimasti invariati al 5,25-5,50%) e potenzialmente l'ultimo aumento da parte della BCE, le banche centrali hanno ribadito nel corso dei mesi che l'inflazione rimane una fonte di preoccupazione e che i tassi d'interesse rimarranno elevati a lungo.

Nel terzo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata ridotta fino al 16,5% circa a fine settembre. In termini settoriali abbiamo diminuito il beta di portafoglio aumentando il peso relativo dei settori difensivi, in particolare telecomunicazioni e farmaceutico, mentre fra i settori ciclici abbiamo mantenuto una preferenza per i settori bancario, assicurativo ed energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza particolarmente debole a causa di molteplici fattori: sul fronte micro, la stagione degli utili è iniziata in modo deludente soprattutto per alcune società nei settori consumi discrezionali, industriale e tecnologico. Inoltre, l'attacco terroristico sferrato da

Hamas nel Sud di Israele ha aggiunto ulteriore incertezza ad un contesto macroeconomico e geopolitico già di per sé complicato.

Tuttavia, a seguito del FOMC di novembre in cui la FED ha confermato il saggio di riferimento in un intervallo compreso tra il 5,25% e il 5,5%, i tassi di interesse hanno subito una brusca frenata e, dopo aver superato il 5% di rendimento a fine ottobre, hanno raggiunto il 3,9% a dicembre.

I mercati azionari hanno prezzato rapidamente un'inversione nella politica monetaria statunitense (circa 6 tagli attesi nel corso del 2024) e si è vista una fase di risk-on che si è estesa da novembre a dicembre, supportata sia dalla stagionalità favorevole per un rally di fine anno, sia da uno scenario macroeconomico che da "hard-lending" con conseguente recessione profonda è passato a "soft-lending" e "goldilocks".

Nel quarto trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata fino al 40% circa a fine dicembre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori growth (tramite tecnologia e utilities) e ciclici (tramite i settori real estate, consumi discrezionali e assicurazioni), mentre abbiamo ridotto l'esposizione ai settori farmaceutico, beni di prima necessità ed energetico. Inoltre, è stata incrementata l'esposizione verso società a bassa e media capitalizzazione.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla componente Fixed Income. Nella componente azionaria l'allocazione settoriale ha contribuito negativamente (in particolare nei settori tecnologia, finanziari e materie prime), mentre la selezione titoli ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto nei settori tecnologia, farmaceutico e telecomunicazioni.

Riteniamo che il rally iniziato nel quarto trimestre del 2023 possa continuare anche nel corso del 2024 in quanto i dati inflattivi si stanno normalizzando e lo scenario, sempre più consensuale, di "soft landing" supporta i mercati azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il primo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che la selezione titoli possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido. Da un punto di vista settoriale il team mantiene una preferenza per i settori che continueranno a beneficiare del picco dei tassi di interesse e verso società a bassa e media capitalizzazione.

## Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società

quotate: Air Liquide SA, Applied Materials, Inc., AXA SA, Constellation Brands, Inc., Enel SpA, FedEx Corporation, General Electric Company, Heineken NV, London Stock Exchange Group Plc, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, NVIDIA Corporation, Sage Therapeutics, Inc., Saipem SpA, Walmart Inc..

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,118 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>149.568.084</b>	<b>91,193%</b>	<b>84.198.971</b>	<b>42,545%</b>
A1. Titoli di debito	93.796.854	57,189%	26.874.384	13,579%
A1.1 Titoli di Stato	42.141.521	25,694%	18.322.500	9,258%
A1.2 Altri	51.655.333	31,495%	8.551.884	4,321%
A2. Titoli di capitale	55.771.230	34,004%	57.324.587	28,966%
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>939.332</b>	<b>0,573%</b>	<b>3.279.848</b>	<b>1,657%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	939.332	0,573%	3.279.472	1,657%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			376	0,000%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>11.335.370</b>	<b>6,911%</b>	<b>107.671.386</b>	<b>54,408%</b>
F1. Liquidità disponibile	11.480.711	7,000%	107.000.169	54,068%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	69.652.111	42,467%	88.354.082	44,646%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-69.797.452	-42,556%	-87.682.865	-44,306%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.169.955</b>	<b>1,323%</b>	<b>2.750.661</b>	<b>1,390%</b>
G1. Ratei attivi	1.868.911	1,139%	611.300	0,309%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	301.044	0,184%	2.139.361	1,081%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>164.012.741</b>	<b>100,000%</b>	<b>197.900.866</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	190.798	97.291
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	190.798	97.291
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	439.356	324.244
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	219.673	265.670
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	219.683	58.574
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>630.154</b>	<b>421.535</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>163.382.587</b>	<b>197.479.331</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>105.856.445</b>	<b>122.403.184</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.672.276,686	5.653.511,919
Valore unitario delle quote CLASSE A	22,656	21,651
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>107.208</b>	<b>252.215</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	22.324,027	53.460,751
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,802	4,718
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>57.418.934</b>	<b>74.823.932</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.377.857,643	3.288.128,391
Valore unitario delle quote CLASSE F	24,147	22,756

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	132.409,541
Quote rimborsate	1.113.644,774

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	12.376,328
Quote rimborsate	43.513,052

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	159.024,711
Quote rimborsate	1.069.295,459

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

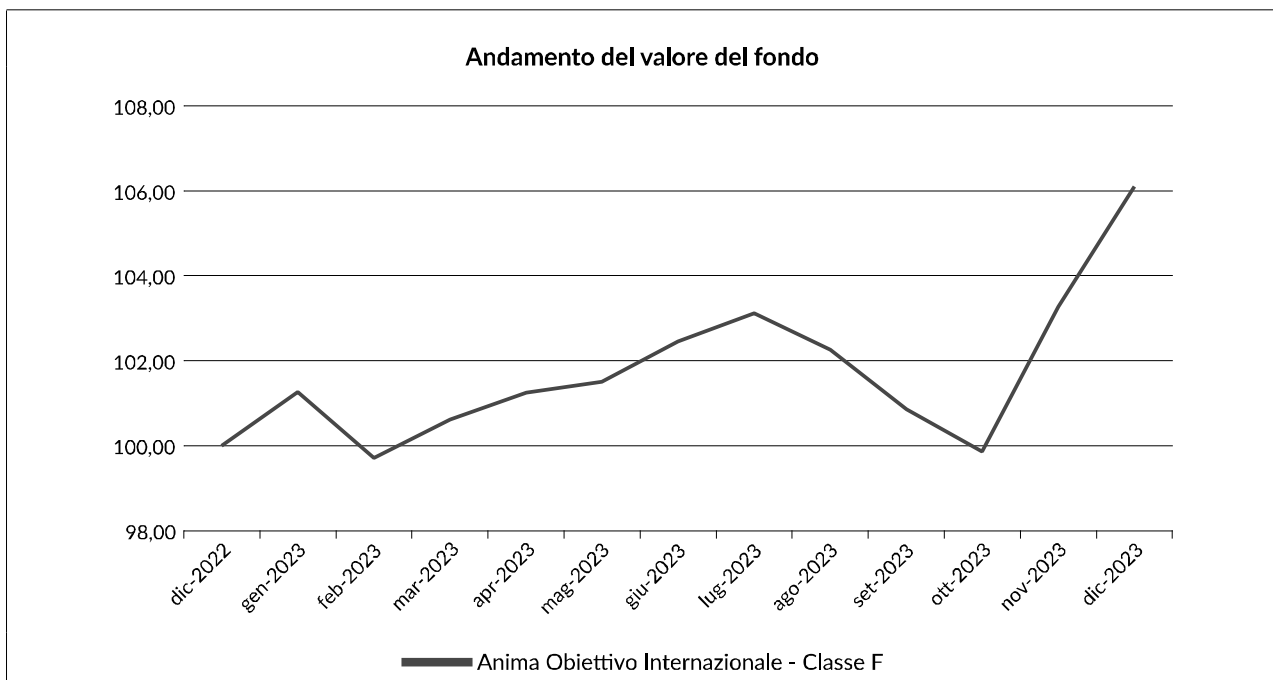
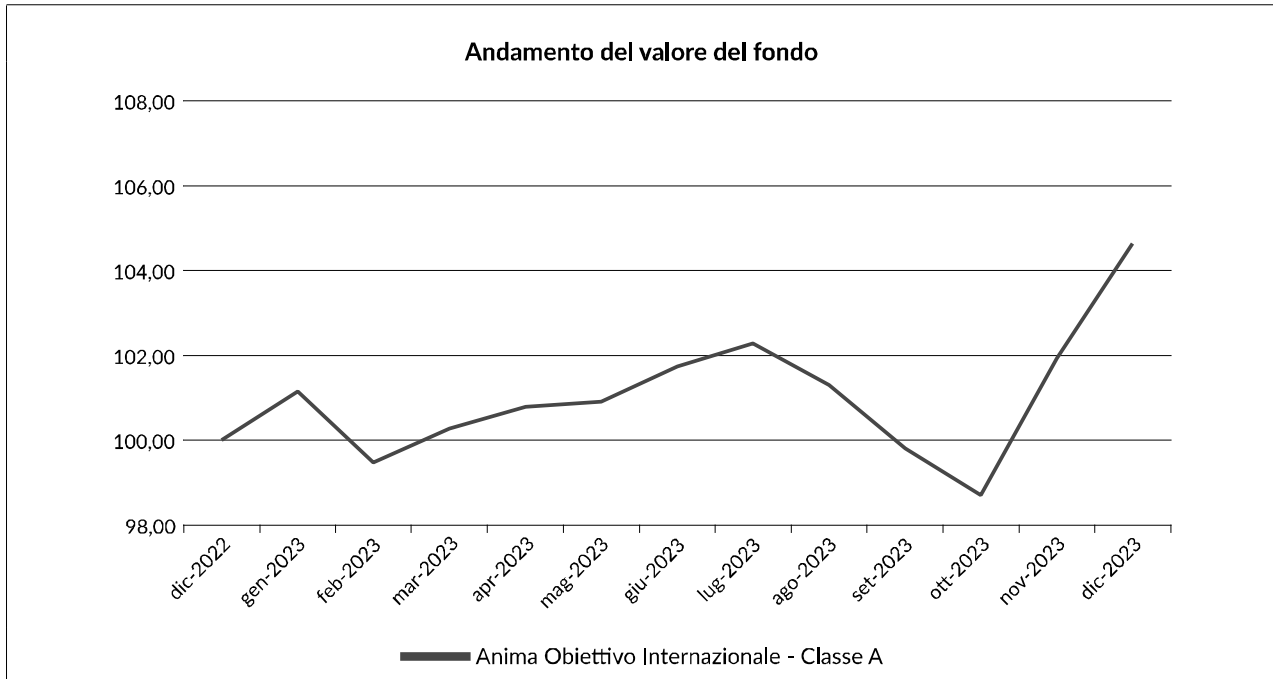
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>11.742.962</b>		<b>-4.424.987</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.063.487		1.852.583	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.229.547		741.954	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	833.940		1.110.629	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.784.503		-12.286.043	
A2.1 Titoli di debito	-338.547		-1.040.989	
A2.2 Titoli di capitale	5.564.451		-11.135.654	
A2.3 Parti di OICR	-441.401		-109.400	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	7.677.442		628.751	
A3.1 Titoli di debito	1.785.036		-1.371.859	
A3.2 Titoli di capitale	5.892.406		2.000.610	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-3.782.470		5.379.722	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>11.742.962</b>		<b>-4.424.987</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>16</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			16	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				<b>16</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-103.349</b>		<b>676.375</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-103.349		676.375	
C1.1 Su strumenti quotati	7.651		152.030	
C1.2 Su strumenti non quotati	-111.000		524.345	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-289.688</b>		<b>-8.090.275</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-563.475		-7.256.495	
E1.1 Risultati realizzati	-709.139		-9.308.583	
E1.2 Risultati non realizzati	145.664		2.052.088	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.722.771		-2.773.751	
E2.1 Risultati realizzati	2.851.340		-2.773.751	
E2.2 Risultati non realizzati	-128.569			
E3. LIQUIDITÀ	-2.448.984		1.939.971	
E3.1 Risultati realizzati	-1.886.432		-123.050	
E3.2 Risultati non realizzati	-562.552		2.063.021	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>3.865</b>		<b>6.001</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	3.865		6.001	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>11.353.790</b>		<b>-11.832.870</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-662</b>		<b>-1.029</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-662		-1.029	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>11.353.128</b>		<b>-11.833.899</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-3.594.564</b>		<b>-4.009.073</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.647.086		-3.031.352	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.252.146		-2.698.840	
Provvigioni di gestione Classe AD	-3.988		-5.149	
Provvigioni di gestione Classe F	-390.952		-327.363	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-96.838		-103.377	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-145.451		-155.091	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-6.197		-6.216	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-698.992		-713.037	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>711.248</b>		<b>23.319</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	611.933		285.001	
I2. ALTRI RICAVI	112.486		45.197	
I3. ALTRI ONERI	-13.171		-306.879	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>8.469.812</b>		<b>-15.819.653</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>8.469.812</b>		<b>-15.819.653</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>4.893.505</b>		<b>-12.601.587</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>6.809</b>		<b>-25.216</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>3.569.498</b>		<b>-3.192.850</b>

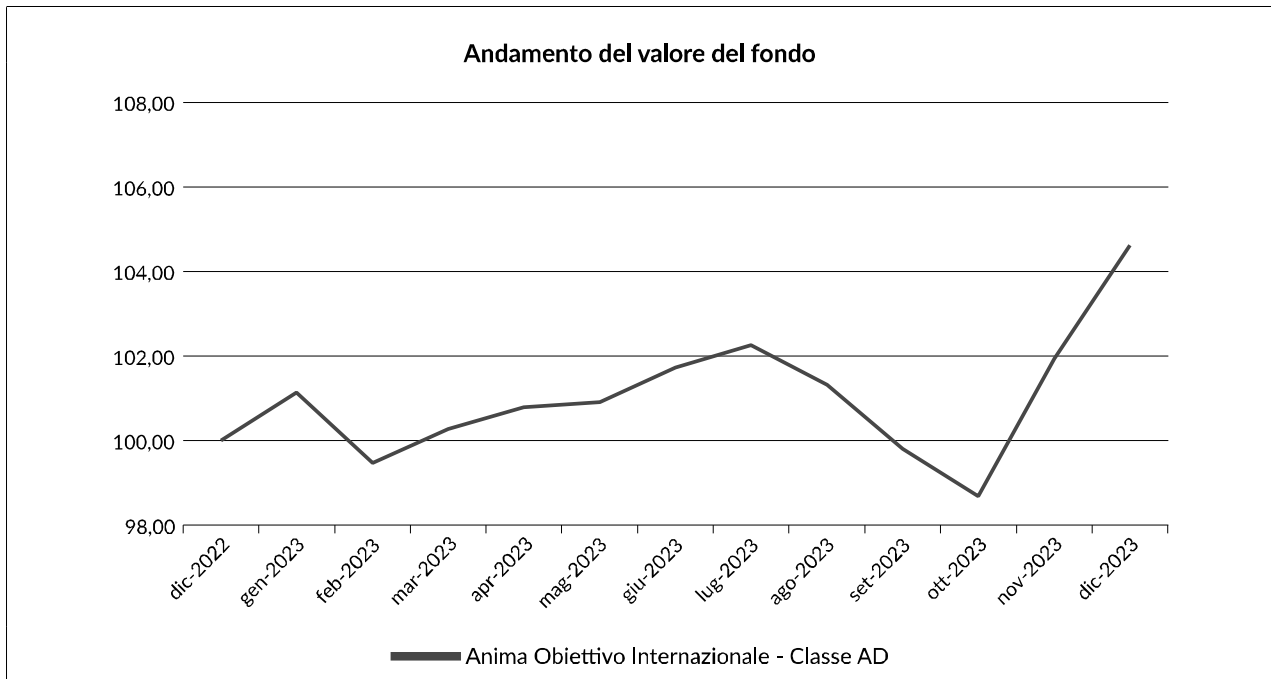
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

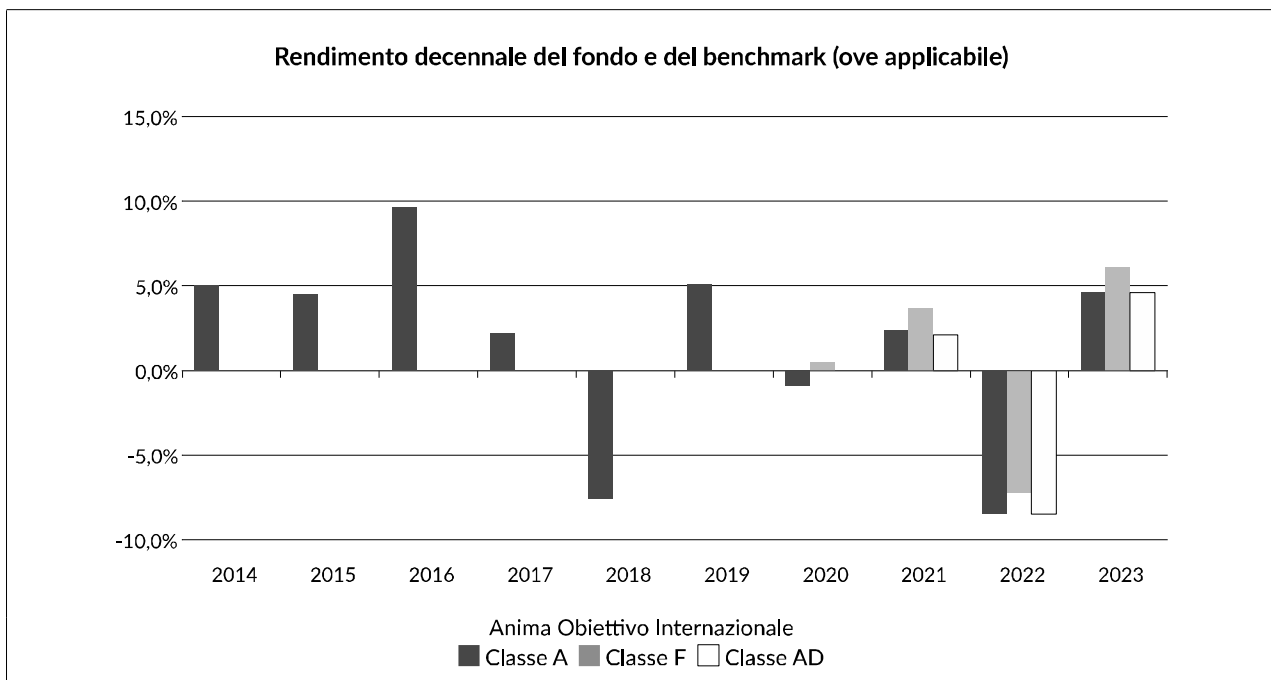
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD
Performance annuale	4,6%	6,1%	4,6%
Performance ultimi tre anni	-0,6%	0,7%	-0,7%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	22,719	23,801	24,265
Valore minimo della quota	21,280	20,968	22,359

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,821	5,298	5,473
Valore minimo della quota	4,511	4,569	5,179

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	24,212	24,672	25,119
Valore minimo della quota	22,550	21,961	22,912

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata dei rendimenti del fondo. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Volatilità e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	6,6
Tasso	0,9
Credito	0,6
Azionario	6,2
Valutario	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Australia	1.991.767		
Austria		1.793.080	
Bermuda		994.700	
Cipro		717.640	
Danimarca	2.429.925		
Francia	2.521.760	13.687.234	
Germania	1.647.200	22.302.931	
Giappone	1.729.325		
Gran Bretagna	4.673.220	3.462.769	
Grecia		1.557.784	
Irlanda	2.222.586	1.044.910	
Italia		8.143.485	
Lussemburgo		1.555.988	
Olanda	1.458.250	7.140.986	
Portogallo		871.335	
Sovranazionali		1.906.734	
Spagna	1.322.825	19.364.593	
Stati Uniti	35.774.372	8.017.528	
Svezia		429.436	
Svizzera		805.721	
<b>Totali</b>	<b>55.771.230</b>	<b>93.796.854</b>	

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Assicurativo	2.023.147	7.270.526	
Bancario	4.225.372	20.394.597	
Chimico e idrocarburi	1.493.450	762.608	
Commercio	1.760.558		
Comunicazioni	9.759.164	3.004.482	
Diversi	3.018.686	2.036.285	
Elettronico	16.267.466	4.152.554	
Farmaceutico	3.648.616	2.711.276	
Finanziario	4.998.615		
Immobiliare - Edilizio	3.416.436		
Meccanico - Automobilistico	2.699.630	9.416.271	
Minerario e Metallurgico	1.348.335		
Sovranazionali		1.906.734	
Titoli di Stato		42.141.521	
Trasporti	1.111.755		
<b>Totali</b>	<b>55.771.230</b>	<b>93.796.854</b>	

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LETRAS 0% 23-08/03/2024	EUR	12.800.000	12.605.772	7,686%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	EUR	10.400.000	10.270.209	6,262%
FRENCH BTF 0% 23-20/03/2024	EUR	9.400.000	9.325.834	5,686%
GERMAN T-BILL 0% 23-21/02/2024	EUR	6.800.000	6.702.824	4,087%
AMAZON.COM INC	USD	37.500	5.157.969	3,145%
MICROSOFT CORP	USD	6.983	2.377.122	1,449%
CRH PLC	USD	35.500	2.222.586	1,355%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	32.987	2.023.147	1,234%
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	9.250	1.991.767	1,214%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	25.500	1.970.009	1,201%
EXPEDIA GROUP INC	USD	14.000	1.923.741	1,173%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	14.250	1.901.591	1,159%
LETRAS 0% 23-09/02/2024	EUR	1.900.000	1.859.376	1,134%
BURLINGTON STORES INC	USD	10.000	1.760.558	1,073%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	417.800	1.729.325	1,054%
APPLIED MATERIALS INC	USD	11.250	1.650.557	1,006%
RWE AG	EUR	40.000	1.647.200	1,004%
ELI LILLY & CO	USD	2.972	1.568.314	0,956%
PENTAIR PLC	USD	23.707	1.560.436	0,951%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	30.000	1.493.450	0,911%
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	40.000	1.473.408	0,898%
ADYEN NV	EUR	1.250	1.458.250	0,889%
T-MOBILE US INC	USD	10.000	1.451.410	0,885%
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	1.300.000	1.377.506	0,840%
XYLEM INC	USD	13.250	1.371.720	0,836%
RIO TINTO PLC	GBP	20.000	1.348.335	0,822%
AIRBUS SE	EUR	9.500	1.327.910	0,810%
BANCO SANTANDER SA	EUR	350.000	1.322.825	0,807%
AMERICAN TOWER CORP	USD	6.750	1.319.142	0,804%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	7.250	1.306.070	0,796%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.500	1.296.270	0,790%
MONGODB INC	USD	3.500	1.295.410	0,790%
INTUIT INC	USD	2.250	1.273.089	0,776%
WALT DISNEY CO/THE	USD	15.000	1.226.044	0,748%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1.100.000	1.193.973	0,728%
VINCI SA	EUR	10.500	1.193.850	0,728%
KEYCORP	USD	90.000	1.173.222	0,715%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.400	1.143.827	0,697%
UNION PACIFIC CORP	USD	5.000	1.111.755	0,678%
EUROPEAN UNION 3.25% 23-04/07/2034	EUR	1.000.000	1.047.900	0,639%
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.044.910	0,637%
NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	1.000.000	1.011.440	0,617%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	1.000.000	1.001.530	0,611%
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	999.440	0,609%
AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	1.000.000	994.700	0,606%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.100.000	981.266	0,598%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	900.000	945.612	0,577%
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	900.000	938.160	0,572%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	10.000	936.475	0,571%
MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	900.000	925.002	0,564%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	8.501	909.795	0,555%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	900.000	897.597	0,547%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	900.000	895.815	0,546%
AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	900.000	886.428	0,540%
BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	900.000	871.335	0,531%
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	EUR	800.000	869.480	0,530%
EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029	EUR	900.000	858.834	0,524%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	800.000	858.528	0,523%
RAIFFEISEN BK IN 5.75% 22-27/01/2028	EUR	800.000	854.920	0,521%
NATIONAL GRID PLC	GBP	70.000	854.654	0,521%
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	EUR	800.000	845.496	0,516%
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	800.000	844.600	0,515%
ELEC DE FRANCE 14-22/07/2049 FRN	GBP	800.000	841.756	0,513%



Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	800.000	837.576	0,511%
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	EUR	800.000	829.272	0,506%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	800.000	827.160	0,504%
BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	800.000	824.248	0,503%
GEN MOTORS FIN 4.3% 23-15/02/2029	EUR	800.000	823.416	0,502%
FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	800.000	821.616	0,501%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	1.377.506	40.764.015		
- di altri enti pubblici				
- di banche	4.089.298	14.713.298	1.592.001	
- di altri	2.676.681	16.895.338	10.694.017	994.700
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		13.162.983	41.289.105	
- con voto limitato				
- altri			1.319.142	
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	8.143.485	85.535.634	54.894.265	994.700
- in percentuale del totale delle attività	4,965%	52,152%	33,470%	0,606%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	8.143.485	81.752.611	58.677.288	994.700
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	8.143.485	81.752.611	58.677.288	994.700
- in percentuale del totale delle attività	4,965%	49,846%	35,776%	0,606%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	228.483.439	163.007.458
- titoli di Stato	166.482.049	142.706.487
- altri	62.001.390	20.300.971
Titoli di capitale	288.894.683	301.904.787
Parti di OICR	8.718.500	8.277.099
Totale	526.096.622	473.189.344

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	724.356	3.541.429	
Euro	44.754.433	27.476.219	16.458.661
Sterlina Inglese			841.756
<b>Totale</b>	<b>45.478.789</b>	<b>31.017.648</b>	<b>17.300.417</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	859.332		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	80.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			859.332		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			80.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	350.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	11.104.478				
- titoli	11.104.478				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	8.052.625				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	6.708.027				
- titoli di capitale	1.344.598				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	38.991.050				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	8.228.540				
- titoli di capitale	30.762.510				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	6.418.994
- Liquidità disponibile in divise estere	5.061.717
<b>Totale</b>	<b>11.480.711</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	13.367
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	3.081
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	61.659.437
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	7.976.226
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>69.652.111</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-161.789
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-7.976.226
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-61.659.437
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-69.797.452</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>11.335.370</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.868.911</b>
Rateo su titoli stato quotati	262.735
Rateo su obbligazioni quotate	997.905
Rateo su prestito titoli	709
Rateo interessi attivi di c/c	607.562
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>301.044</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	236.116
Liquidità da ricevere su dividendi	64.928
<b>Totale</b>	<b>2.169.955</b>

### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>190.798</b>
Rimborsi	02/01/2024	146.473
Rimborsi	03/01/2024	44.325
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>190.798</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-219.673</b>
Rateo passivo depositario	-10.529
Rateo passivo oneri società di revisione	-3.802
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-3.719
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-167.287
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-218
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-27.042
Rateo passivo calcolo quota	-5.466
Rateo calcolo quota SGR	-1.610
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-219.683</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-662
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-219.021
<b>Totale</b>	<b>-439.356</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	122.403.184	155.104.974	184.846.986
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.887.277	4.483.593	5.044.040
- sottoscrizioni singole	415.442	573.889	701.632
- piani di accumulo	1.707.934	2.531.281	3.807.613
- switch in entrata	763.901	1.378.423	534.795
- switch da fusione			
b) risultato positivo della gestione	4.893.505		4.180.250
Decrementi:			
a) rimborsi:	24.327.521	24.583.796	38.966.302
- riscatti	13.995.109	13.858.381	25.669.507
- piani di rimborso	3.791.316	5.441.793	8.269.196
- switch in uscita	6.541.096	5.283.622	5.027.599
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		12.601.587	
Patrimonio netto a fine periodo	105.856.445	122.403.184	155.104.974
Numero totale quote in circolazione	4.672.276,686	5.653.511,919	6.557.048,444
Numero quote detenute da investitori qualificati	14.168,527	38.430,512	42.839,518
% Quote detenute da investitori qualificati	0,303%	0,680%	0,653%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	29.646,245	42.873,715	52.531,737
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,635%	0,758%	0,801%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	252.215	254.087	58.471
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	58.277	169.184	221.024
- sottoscrizioni singole	656	5.544	87.560
- piani di accumulo			
- switch in entrata	57.621	163.640	133.464
b) risultato positivo della gestione	6.809		591
Decrementi:			
a) rimborsi:	204.537	140.662	20.824
- riscatti	126.569	3	1
- piani di rimborso			
- switch in uscita	77.968	140.659	20.823
b) proventi distribuiti	5.556	5.178	5.175
c) risultato negativo della gestione		25.216	
Patrimonio netto a fine periodo	107.208	252.215	254.087
Numero totale quote in circolazione	22.324,027	53.460,751	48.255,754
Numero quote detenute da investitori qualificati	217,334	212,314	207,985
% Quote detenute da investitori qualificati	0,974%	0,397%	0,431%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	74.823.932	17.402.410	33.394.797
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.660.612	76.275.604	10.020.000
- sottoscrizioni singole	3.660.612	76.275.604	10.020.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	3.569.498		467.465
Decrementi:			
a) rimborsi:	24.635.108	15.661.232	26.479.852
- riscatti	24.635.108	15.661.232	26.479.852
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		3.192.850	
Patrimonio netto a fine periodo	57.418.934	74.823.932	17.402.410
Numero totale quote in circolazione	2.377.857,643	3.288.128,391	709.815,912
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.967.792,372	2.834.947,560	89.006,339
% Quote detenute da investitori qualificati	82,755%	86,218%	12,539%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili		
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	13.187.972	8,072%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili	661.977	0,405%
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-3.719
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			29.323	29.323			
Dollaro Canadese			660.009	660.009			
Franco Svizzero			797.341	797.341			
Corona Ceca			380	380			
Corona Danese	2.429.925		-1.724.339	705.586			
Euro	95.996.141		61.951.183	157.947.324		630.154	630.154
Sterlina Inglese	3.954.540		-2.611.725	1.342.815			
Dollaro di Hong Kong			45.135	45.135			
Fiorino Ungherese			3	3			
Nuovo Shekel Israeliano			3.990	3.990			
Yen Giapponese	1.729.325		-1.597.465	131.860			
Peso Messicano			1.141	1.141			
Corona Norvegese			70.137	70.137			
Dollaro Neozelandese			14.271	14.271			
Zloty Polacco			7.163	7.163			
Corona Svedese			232.459	232.459			
Dollaro di Singapore			20.028	20.028			
Nuova Lira Turca			947	947			
Dollaro USA	46.397.485		-44.395.823	2.001.662			
Rand Sudafricano			1.167	1.167			
Lira Italiana							
<b>Totale</b>	<b>150.507.416</b>		<b>13.505.325</b>	<b>164.012.741</b>		<b>630.154</b>	<b>630.154</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	-338.547	440.770	1.785.036	-76.320
2. Titoli di capitale	5.564.451	-192.763	5.892.406	-1.022.570
3. Parti di OICR	-441.401			
- OICVM	-441.401			
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-3.782.470		7.651  -111.000	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	816 3.049		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-709.139	145.664
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	2.851.340	-128.569
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>-1.886.432</b>	<b>-562.552</b>

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-662
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-662</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	2.252	1,995%						
1) Provvigioni di gestione	AD	4	2,004%						
1) Provvigioni di gestione	F	391	0,599%						
provvigioni di base	A	2.252	1,995%						
provvigioni di base	AD	4	2,004%						
provvigioni di base	F	391	0,599%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	61	0,054%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	35	0,054%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	6	0,005%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	3	0,005%						
4) Compenso del depositario	A	92	0,082%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	53	0,081%						
5) Spese di revisione del fondo	A	4	0,004%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	0,003%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	4	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1	0,002%						
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,002%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>2.420</b>	<b>2,144%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>4</b>	<b>2,004%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>487</b>	<b>0,746%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		533		0,114%		68		0,012%	
di cui: - su titoli azionari		436		0,074%		68		0,012%	
- su titoli di debito									
- su derivati		93		0,016%					
- altri		4		0,024%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	98	0,087%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	58	0,089%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>3.601</b>	<b>2,019%</b>			<b>68</b>	<b>0,038%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
219.424	108.236	111.189

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,58	1,24

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>611.933</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	611.933
<b>Altri ricavi</b>	<b>112.486</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	16.723
Proventi conti derivati	54.786
Altri ricavi diversi	11
Penali positive CSDR	1.965
Interessi attivi conto collaterale	39.000
<b>Altri oneri</b>	<b>-13.171</b>
Sopravvenienze passive	-3.775
Commissioni deposito cash	-9.339
Oneri conti derivati	-40
Altri oneri diversi	-17
<b>Totale</b>	<b>711.248</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUTURES 15/03/	A	USD	90
Futures su indici	MSCI DAILY TR NET EMERGING MAR 15/03/202	A	USD	300

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	4.000.000	1
Compravendita a termine	A	CHF	1.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	328.450.000	69
Compravendita a termine	V	GBP	19.935.000	11
Compravendita a termine	V	CHF	7.100.000	8
Compravendita a termine	V	CAD	3.500.000	3
Compravendita a termine	V	DKK	49.000.000	4
Compravendita a termine	V	JPY	1.510.000.000	4
Compravendita a termine	V	HKD	143.600.000	8

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	57.700.000	4
Compravendita a termine	V	GBP	2.735.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	390.000.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	14.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	16.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			68.246		
Soggetti non appartenenti al gruppo	3.252	6.026	455.372		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	526.096.622
- Vendite	473.189.344
<b>Totale compravendite</b>	<b>999.285.966</b>
- Sottoscrizioni	6.606.166
- Rimborsi	49.167.166
<b>Totale raccolta</b>	<b>55.773.332</b>
Totale	943.512.634
Patrimonio medio	178.360.660
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>528,991%</b>

## Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	8.052.625	5,384%
TOTALE	8.052.625	5,384%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	8.052.625	4,929%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer	661.977	0,405%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- REPUBLIC OF AUSTRIA		4.618.802
- ITALY GOV'T INT BOND		3.705.361
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		2.780.315

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	8.052.625	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	661.977

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia	100,000%			
- Germania				100,000%
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	3.865			1.624	5.489	70,414%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver	-93.578	-2.678		1.799	-91.779	*	*
- total return payer	-13.938	-806		380	-13.558	*	*

(\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obiettivo Internazionale**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Internazionale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX

Nel corso del 2023 il fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti.

Il fondo ha iniziato l'anno con un posizionamento cauto in termini di duration (prossima a 1,5 anni) con un'impostazione più costruttiva sui titoli di Stato americani rispetto a quelli dell'Eurozona in virtù del fatto che la funzione di reazione della BCE appariva più confusa e l'equilibrio fra domanda e offerta di governativi era meno favorevole. L'approccio prudente di inizio anno rifletteva l'impressione che il mercato fosse troppo ottimista nel prezzare il pivot di politica monetaria e in particolare l'avvio di un ciclo di taglio dei tassi. Di fronte a dati di crescita e inflazione superiori rispetto alle attese, i leader delle banche centrali hanno più volte rimarcato la loro determinazione a perseguire politiche monetarie restrittive al fine di riportare l'inflazione al target. In questi primi mesi dell'anno il fondo ha accompagnato la salita dei rendimenti, aumentando la duration in modo progressivo, prima incrementando l'investito nella componente americana e successivamente nella componente dell'area Euro.

Gli eventi più significativi del primo trimestre sono stati il fallimento di alcune banche regionali negli Stati Uniti e il salvataggio di Credit Suisse. Questi hanno nuovamente modificato lo scenario dei mercati finanziari, sollevando timori sulla stabilità del sistema finanziario dopo un periodo di bruschi e aggressivi rialzi dei tassi.

Superati i timori di una crisi sistemica nel settore finanziario, i rendimenti si sono poi mantenuti in un range stabile, a sottolineare una situazione di decelerazione ciclica, senza tuttavia avere effetti significativi sull'inflazione, la quale rimane su un percorso ambiguo. In questo contesto, la duration del portafoglio è stata gestita attivamente in un range compreso tra 3 e 4,30 anni.

A partire dai mesi estivi, gli investitori hanno iniziato a metabolizzare uno scenario di tassi elevati per un periodo prolungato di tempo. Crescita e inflazione, seppur in rallentamento, hanno continuato a sorprendere per la loro resilienza: l'economia degli Stati Uniti, in particolare, sembra aver assorbito con successo l'impatto della serie di rialzi, e i mercati hanno iniziato a considerare uno scenario di rallentamento economico moderato, ma sostenibile, che possa reggere l'onda d'urto dei rendimenti elevati. La grande quantità di liquidità immessa nel sistema negli anni passati, una politica fiscale ancora molto espansiva unite alla capacità di spesa dei consumatori e ad un mercato del lavoro resiliente, hanno contribuito a mitigare gli effetti della politica monetaria restrittiva. In questo contesto, è stato mantenuto un approccio costruttivo con una duration intorno ai 4 anni principalmente per motivi valutativi: visti i livelli raggiunti dai rendimenti, non si rilevavano indicatori che suggerivano ulteriori aumenti capaci di erodere il potenziale reddito derivante dalle cedole.

In un anno in cui le performance del mercato obbligazionario, soprattutto statunitense, erano state molto deludenti, novembre e dicembre si sono rivelati due mesi da record. La svolta accomodante della FED e le dichiarazioni della BCE in cui si esplicita la fine della stretta monetaria, hanno offerto combustibile al movimento di calo dei rendimenti che ha assunto proporzioni storicamente estreme, complice anche il posizionamento scarico degli investitori.

La performance del fondo ha quindi beneficiato della risalita generalizzata del mercato obbligazionario. Nelle ultime sedute dell'anno, è stato preso tatticamente profitto riducendo la duration a 3 anni vista la velocità e l'entità del movimento.

Sulle valute le scommesse sono state residuali: non sono stati individuati trend particolarmente forti e persistenti da giustificare esposizioni rilevanti diverse dall'euro.

Il 2024 dovrebbe segnare una svolta di politica monetaria: la fine della stretta monetaria e l'avvio di un ciclo di taglio dei tassi (negli Stati Uniti, in Eurozona e UK). L'effetto dell'atteggiamento prudente dei banchieri centrali dovrebbe accompagnarci a lungo, favorendo la performance del mercato obbligazionario. In questo contesto l'obiettivo sarà quello di cercare dei punti di ingresso interessanti per aggiungere del rischio tasso al portafoglio.

L'intensità delle scommesse verrà calibrata sulla base della coerenza dei livelli del mercato con l'attuale scenario macroeconomico.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,09 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe FD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di non procedere alla distribuzione dei proventi secondo quanto stabilito dal Regolamento di gestione del Fondo.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 2</b>
<b>2 - Rischi di sostenibilità intermedi</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>68.080.368</b>	<b>87,225%</b>	<b>92.070.146</b>	<b>71,292%</b>
A1. Titoli di debito	66.443.622	85,128%	89.692.195	69,451%
A1.1 Titoli di Stato	66.443.622	85,128%	89.223.701	69,088%
A1.2 Altri			468.494	0,363%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	1.636.746	2,097%	2.377.951	1,841%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>21.568</b>	<b>0,017%</b>
B1. Titoli di debito			21.568	0,017%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>603.838</b>	<b>0,774%</b>	<b>350.000</b>	<b>0,271%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	603.838	0,774%	350.000	0,271%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>8.470.812</b>	<b>10,853%</b>	<b>34.386.627</b>	<b>26,627%</b>
F1. Liquidità disponibile	8.524.002	10,921%	34.386.627	26,627%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	18.748.869	24,021%	46.422.162	35,946%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-18.802.059	-24,089%	-46.422.162	-35,946%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>896.160</b>	<b>1,148%</b>	<b>2.314.483</b>	<b>1,793%</b>
G1. Ratei attivi	666.363	0,854%	269.345	0,209%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	229.797	0,294%	2.045.138	1,584%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>78.051.178</b>	<b>100,000%</b>	<b>129.142.824</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	20.035	13.152
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	20.035	13.152
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	51.587	462.809
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	51.474	79.635
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	113	383.174
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>71.622</b>	<b>475.961</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>77.979.556</b>	<b>128.666.863</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>19.619.509</b>	<b>23.605.852</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.283.428,572	5.256.749,999
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,580	4,491
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>87.837</b>	<b>86.414</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	19.175,904	19.242,346
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,581	4,491
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>25.021.888</b>	<b>32.840.028</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	5.392.390,770	7.258.292,400
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,640	4,524
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FD</b>	<b>10.025</b>	<b>226.244</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE FD	2.159,827	50.000,000
Valore unitario delle quote CLASSE FD	4,642	4,525
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>33.240.297</b>	<b>71.908.325</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	7.169.612,459	15.899.137,604
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,636	4,523

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	230.252,110
Quote rimborsate	1.203.573,537

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	6.744,748
Quote rimborsate	6.811,190

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	234.910,635
Quote rimborsate	2.100.812,265

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe FD	
Quote emesse	2.159,827
Quote rimborsate	50.000,000

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	349.758,601
Quote rimborsate	9.079.283,746

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

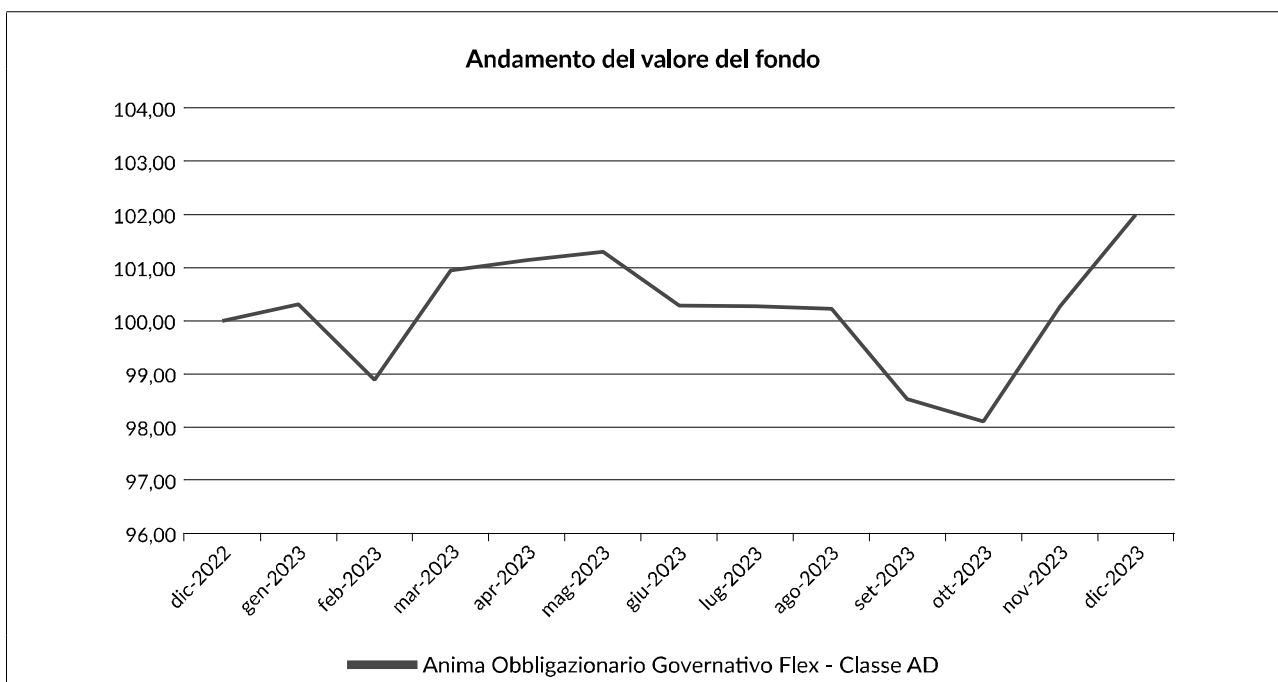
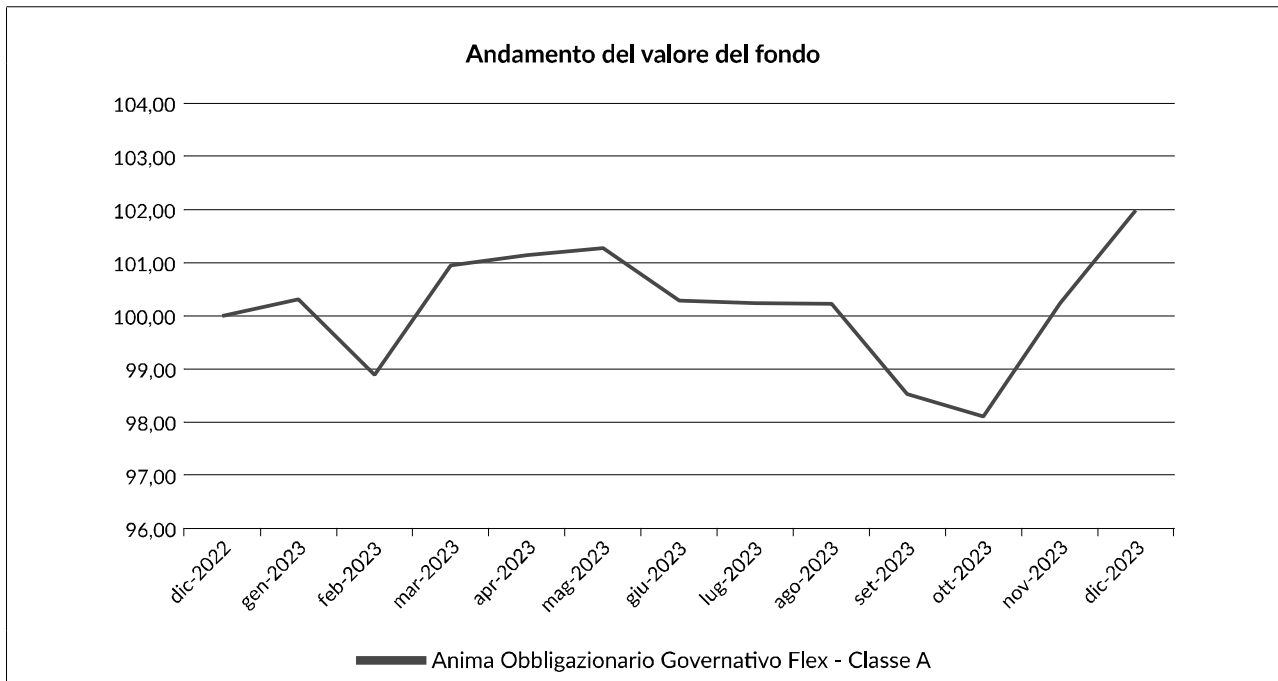
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>2.691.313</b>		<b>-5.103.921</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	960.942		803.558	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	960.942		803.558	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.391.684		-1.892.236	
A2.1 Titoli di debito	1.424.885		-1.857.864	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	-33.201		-34.372	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	858.705		-4.255.456	
A3.1 Titoli di debito	730.667		-4.045.032	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	128.038		-210.424	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-520.018		240.213	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>2.691.313</b>		<b>-5.103.921</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-11.261</b>		<b>21.580</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI			21.580	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito			21.580	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-11.261			
B2.1 Titoli di debito	-11.261			
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-11.261</b>		<b>21.580</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>-446.587</b>		<b>-3.549.869</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-446.587		-3.549.869	
C1.1 Su strumenti quotati	-446.587		-3.549.869	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

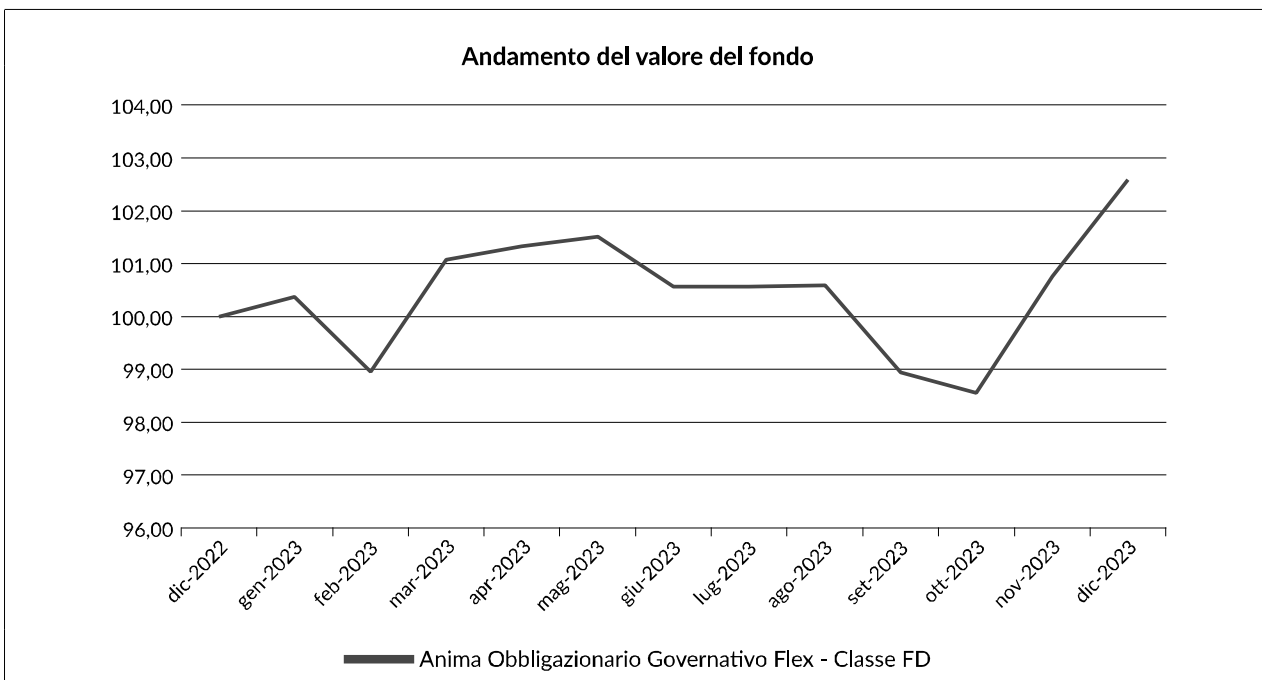
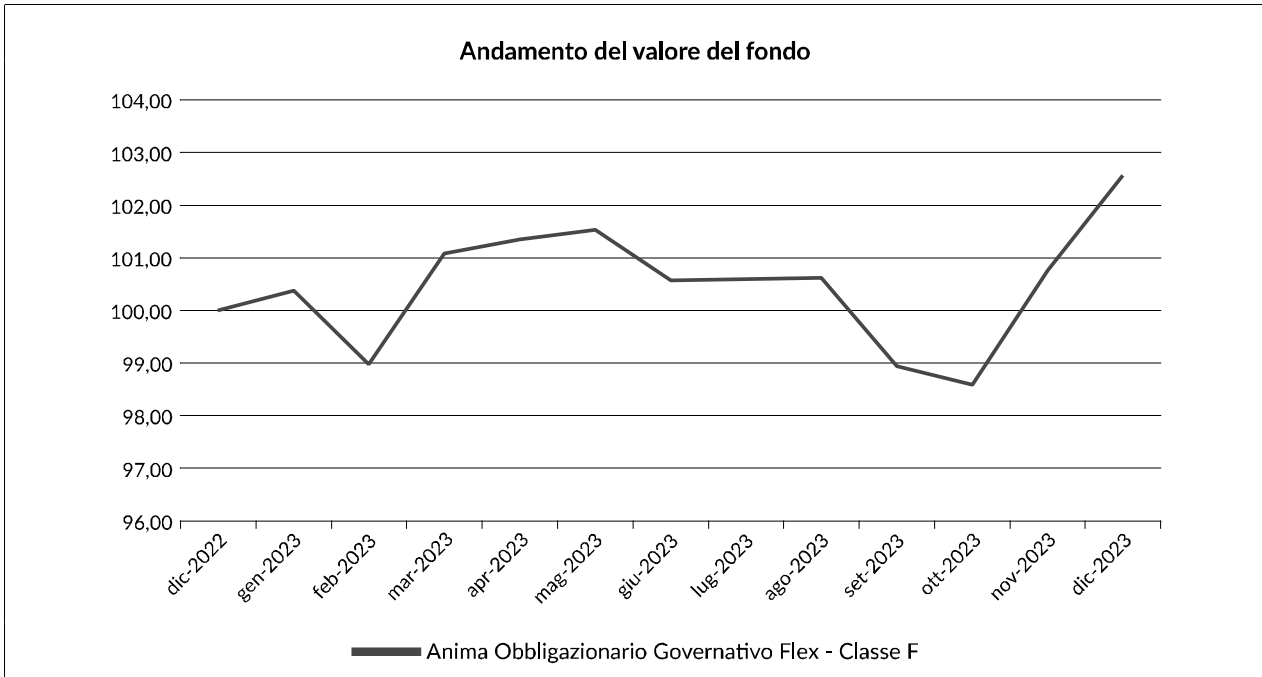
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>171.884</b>		<b>-2.066.225</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.737.812		-2.518.266	
E1.1 Risultati realizzati	-1.967.609		-4.180.235	
E1.2 Risultati non realizzati	229.797		1.661.969	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.020.416		-10.303	
E2.1 Risultati realizzati	2.020.416		-10.303	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-110.720		462.344	
E3.1 Risultati realizzati	-19.806		764.412	
E3.2 Risultati non realizzati	-90.914		-302.068	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>2.405.349</b>		<b>-10.698.435</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-113</b>		<b>-53</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-113		-53	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>2.405.236</b>		<b>-10.698.488</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-804.345</b>		<b>-807.019</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-634.306		-636.519	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	2.249		1.775	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	2.498		2.290	
Provvigioni di gestione Classe A	-213.492		-186.257	
Provvigioni di gestione Classe AD	-843		-276	
Provvigioni di gestione Classe F	-130.032		-129.214	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	8		2	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	5.660		5.443	
Provvigioni di gestione Classe Y	-299.414			
Commissioni gestione OICR Collegati Classe FD	19		14	
Provvigioni di gestione Classe FD	-959			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe YD			57	
Provvigione di gestione classe Y			-329.292	
Provvigione gestione classe FD			-1.061	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-67.229		-68.803	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-76.509		-78.613	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.897		-6.435	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-20.404		-16.649	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>308.160</b>		<b>27.406</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	255.054		63.783	
I2. ALTRI RICAVI	55.162		10.030	
I3. ALTRI ONERI	-2.056		-46.407	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>1.909.051</b>		<b>-11.478.101</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>1.909.051</b>		<b>-11.478.101</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>384.346</b>		<b>-1.915.478</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>2.112</b>		<b>-1.741</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>626.552</b>		<b>-2.870.484</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe FD</b>		<b>3.698</b>		<b>-22.450</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>892.343</b>		<b>-6.667.948</b>

## NOTA INTEGRATIVA

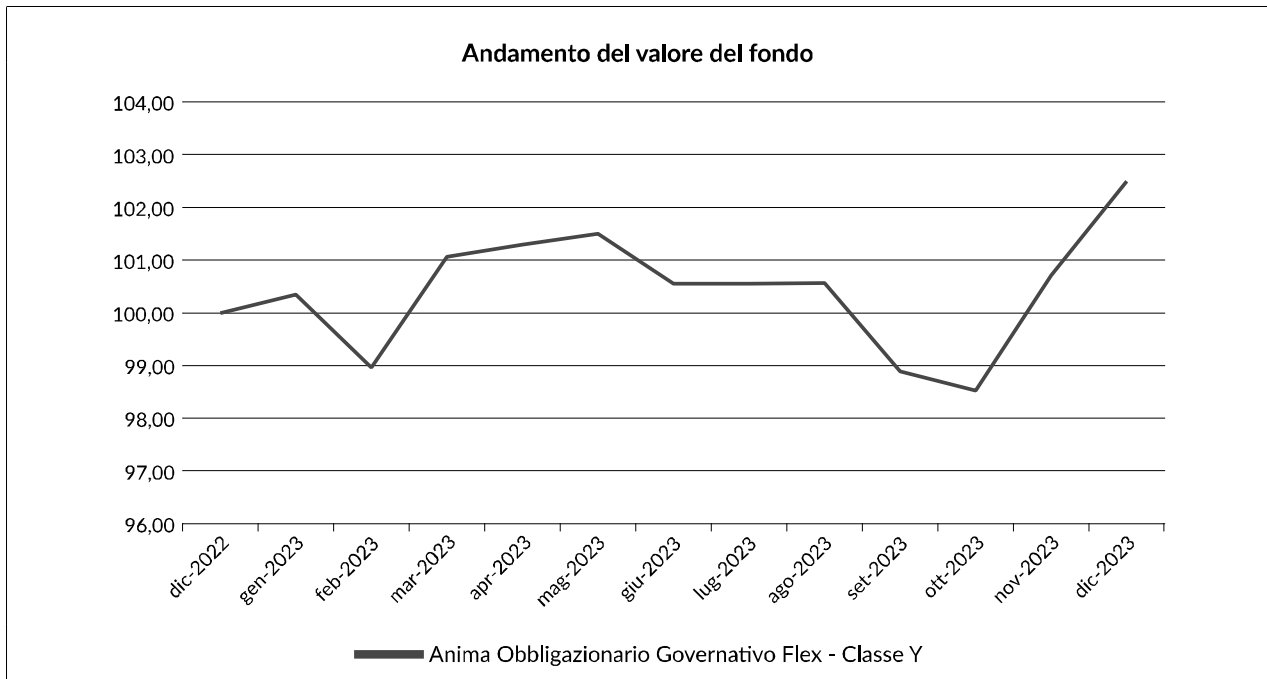
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

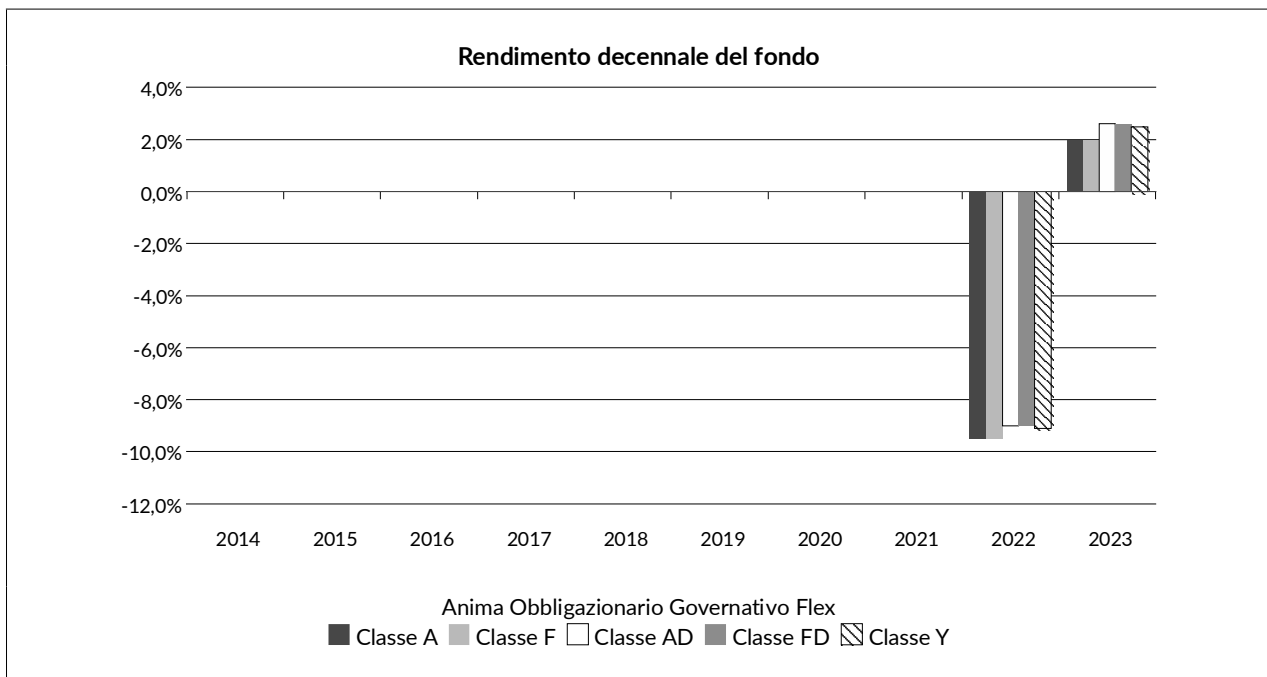








Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



Anima Obbligazionario Governativo Flex	Classe A	Classe AD	Classe F	Classe FD	Classe Y
Performance annuale	2,0%	2,0%	2,6%	2,6%	2,5%
Performance ultimi tre anni	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,588	4,962	5,009
Valore minimo della quota	4,372	4,430	4,944

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,588	4,962	5,009
Valore minimo della quota	4,372	4,430	4,944

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,647	4,978	5,011
Valore minimo della quota	4,425	4,457	4,948

Classe FD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,649	4,978	5,011
Valore minimo della quota	4,425	4,458	4,948

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,643	4,978	5,013
Valore minimo della quota	4,421	4,456	4,950

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Volatilità, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito, valutario e, in via residuale, derivante dall'investimento in parti di OICR.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo
Totale	2,9
Tasso	2,9
Inflazione	0,1
Credito	0,2
Parti di OICR	0,0
Valutario	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinate dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Francia		6.771.380	
Germania		2.928.983	
Grecia		4.815.794	
Irlanda			1.161.446
Italia		31.668.307	475.300
Stati Uniti		20.259.158	
<b>Totali</b>		<b>66.443.622</b>	<b>1.636.746</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Finanziario			1.636.746
Titoli di Stato		66.443.622	
<b>Totali</b>		<b>66.443.622</b>	<b>1.636.746</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	8.500.000	8.328.555	10,671%
US TREASURY N/B 0.125% 21-15/02/2024	USD	8.000.000	7.195.718	9,219%
US TREASURY N/B 0.25% 21-15/05/2024	USD	8.000.000	7.110.001	9,109%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/02/2025	EUR	7.000.000	6.771.380	8,676%
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	6.500.000	6.304.155	8,077%
ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	EUR	5.000.000	4.881.430	6,254%
HELLENIC T-BILL 0% 23-07/06/2024	EUR	5.000.000	4.815.794	6,170%
US TREASURY N/B 0.75% 21-31/12/2023	USD	4.750.000	4.295.805	5,504%
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	4.000.000	3.932.280	5,038%
GERMAN T-BILL 0% 23-21/02/2024	EUR	3.000.000	2.928.983	3,753%
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	3.000.000	2.916.175	3,736%
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	2.000.000	1.906.260	2,442%
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	1.502.025	1.421.802	1,822%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	200.032	1.161.446	1,488%
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	1.000.000	998.680	1,280%
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	1.000.000	978.970	1,254%
US TREASURY N/B 0.625% 21-15/10/2024	USD	1.000.000	875.277	1,121%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	EUR	100.000	475.300	0,609%
US TREASURY N/B 0.75% 21-30/04/2026	USD	500.000	418.685	0,536%
US TREASURY N/B 1.75% 19-15/11/2029	USD	450.000	363.672	0,466%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	31.668.307	14.516.157	20.259.158	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	475.300	1.161.446		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	32.143.607	15.677.603	20.259.158	
- in percentuale del totale delle attività	41,183%	20,086%	25,956%	

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	32.143.607	15.677.603	20.259.158	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	32.143.607	15.677.603	20.259.158	
- in percentuale del totale delle attività	41,183%	20,086%	25,956%	

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	79.442.663	104.285.958
- titoli di Stato	79.442.663	103.791.611
- altri		494.347
Titoli di capitale		
Parti di OICR		836.043
Totale	79.442.663	105.122.001



## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	15.384	25.691
- titoli di Stato		
- altri	15.384	25.691
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	15.384	25.691

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	19.476.802	418.685	363.672
Euro	24.869.617	21.314.846	
<b>Totale</b>	<b>44.346.419</b>	<b>21.733.531</b>	<b>363.672</b>

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse:			
- future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	603.838		
- opzioni su tassi e altri contratti simili			
- swap e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio:			
- future su valute e altri contratti simili			
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili			
- swap e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale:			
- future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili			
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili			
- swap e altri contratti simili			
Altre operazioni:			
- future			
- opzioni			
- swap			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			603.838		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	330.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	8.432.260
- Liquidità disponibile in divise estere	91.742
<b>Totale</b>	<b>8.524.002</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	7.486
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	6.224
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	18.735.159
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>18.748.869</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-66.900
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-18.735.159
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-18.802.059</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>8.470.812</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>666.363</b>
Rateo su titoli stato quotati	414.176
Rateo interessi attivi di c/c	252.187
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>229.797</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	229.797
<b>Totale</b>	<b>896.160</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>20.035</b>
Rimborsi	02/01/24	12.198
Rimborsi	03/01/24	7.837
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>20.035</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-51.474</b>
Rateo passivo depositario	-4.311
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.727
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-15.637
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	1
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	161
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	160
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-69
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-8.893
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	236
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-13.352
Rateo passivo calcolo quota	-3.243
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe FD	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FD	-22
Rateo calcolo quota SGR	-778
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-113</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-113
<b>Totale</b>	<b>-51.587</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	23.605.852	992	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.034.675	30.302.301	1.000
- sottoscrizioni singole	431.771	97.902	1.000
- piani di accumulo	201.888	157.073	
- switch in entrata	401.016	670.659	
- switch da fusione		29.376.667	
b) risultato positivo della gestione	384.346		
Decrementi:			
a) rimborsi:	5.405.364	4.781.963	
- riscatti	2.543.742	2.858.287	
- piani di rimborso	372.653	393.308	
- switch in uscita	2.488.969	1.530.368	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.915.478	8
Patrimonio netto a fine periodo	19.619.509	23.605.852	992
Numero totale quote in circolazione	4.283.428,572	5.256.749,999	200,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	200,000	110.935,536	200,000
% Quote detenute da investitori qualificati	0,005%	2,110%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	91.142,716	96.633,733	
% Quote detenute da soggetti non residenti	2,128%	1,838%	

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	86.414	992	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	29.542	96.357	1.000
- sottoscrizioni singole	29.542	49.226	1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata		20.231	
- switch da fusione		26.900	
b) risultato positivo della gestione	2.112		
Decrementi:			
a) rimborsi:	30.231	9.194	
- riscatti	30.220		
- piani di rimborso	11		
- switch in uscita		9.194	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.741	8
Patrimonio netto a fine periodo	87.837	86.414	992
Numero totale quote in circolazione	19.175,904	19.242,346	200,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	404,366	404,366	200,000
% Quote detenute da investitori qualificati	2,109%	2,101%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	32.840.028	248.694	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.064.615	47.025.044	250.000
- sottoscrizioni singole	1.064.615	1.243.513	250.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
- <i>switch</i> da fusione		45.781.531	
b) risultato positivo della gestione	626.552		
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.509.307	11.563.226	
- riscatti	9.509.307	11.563.226	
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.870.484	1.306
Patrimonio netto a fine periodo	25.021.888	32.840.028	248.694
Numero totale quote in circolazione	5.392.390,770	7.258.292,400	50.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.841.710,230	6.707.970,745	50.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	89,788%	92,418%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe FD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	226.244	248.694	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	10.000		250.000
- sottoscrizioni singole	10.000		250.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	3.698		
Decrementi:			
a) rimborsi:	229.917		
- riscatti	229.917		
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		22.450	1.306
Patrimonio netto a fine periodo	10.025	226.244	248.694
Numero totale quote in circolazione	2.159,827	50.000,000	50.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.159,827	50.000,000	50.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	71.908.325	10.948.752	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.573.000	88.218.946	11.000.000
- sottoscrizioni singole	1.573.000	10.105.000	11.000.000
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
- <i>switch</i> da fusione		78.113.946	
b) risultato positivo della gestione	892.343		
Decrementi:			
a) rimborsi:	41.133.371	20.591.425	
- riscatti	41.133.371	20.591.425	
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		6.667.948	51.248
Patrimonio netto a fine periodo	33.240.297	71.908.325	10.948.752
Numero totale quote in circolazione	7.169.612,459	15.899.137,604	2.201.325,833
Numero quote detenute da investitori qualificati	7.169.612,459	15.899.137,604	2.201.325,833
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	31.885.113	40,889%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	1.161.446	1,488%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	475.300	0,609%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Corona Danese			763	763			
Euro	48.038.432		27.849.721	75.888.153		71.622	71.622
Yen Giapponese			3.011	3.011			
Peso Messicano			1.837	1.837			
Dollaro USA	20.645.774		-18.552.432	2.093.342			
Dollaro Australiano			2.120	2.120			
Dollaro Canadese			13.785	13.785			
Franco Svizzero			1.077	1.077			
Sterlina Inglese			7.050	7.050			
Dollaro di Hong Kong			193	193			
Corona Norvegese			399	399			
Dollaro Neozelandese			27.829	27.829			
Corona Svedese			11.619	11.619			
<b>Totale</b>	<b>68.684.206</b>		<b>9.366.972</b>	<b>78.051.178</b>		<b>71.622</b>	<b>71.622</b>



## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	1.424.885	-370.653	730.667	-395.714
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	-33.201		128.038	
- OICVM	-33.201		128.038	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-11.261			
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-520.018		-446.587	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.967.609	229.797
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	2.020.416	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	-19.806	-90.914

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-113
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-113</b>

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	211	0,986%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1	1,183%						
1) Provvigioni di gestione	F	128	0,442%						
1) Provvigioni di gestione	FD	1	0,469%						
1) Provvigioni di gestione	Y	294	0,490%						
provvigioni di base	A	211	0,986%						
provvigioni di base	AD	1	1,183%						
provvigioni di base	F	128	0,442%						
provvigioni di base	FD	1	0,469%						
provvigioni di base	Y	294	0,490%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	13	0,061%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	18	0,062%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	FD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	36	0,060%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	3	0,014%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	5	0,017%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	FD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	10	0,017%						
4) Compenso del depositario	A	15	0,070%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	20	0,069%						
4) Compenso del depositario	FD								
4) Compenso del depositario	Y	41	0,068%						
5) Spese di revisione del fondo	A	1	0,005%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	0,007%						
5) Spese di revisione del fondo	FD								
5) Spese di revisione del fondo	Y	3	0,005%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	FD								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	1	0,005%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,007%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	FD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	3	0,005%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,002%						
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,003%						
contributo vigilanza Consob	FD								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,002%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	FD								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	FD								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	FD								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	FD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>244</b>	<b>1,140%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>1</b>	<b>1,183%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>176</b>	<b>0,608%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>FD</b>	<b>1</b>	<b>0,469%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>	<b>388</b>	<b>0,647%</b>						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	FD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		12		0,001%					
		12		0,001%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	FD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>822</b>	<b>0,743%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
28.534	20.101	8.433

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
6	0,11	0,09

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>255.054</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	255.054
<b>Altri ricavi</b>	<b>55.162</b>
Sopravvenienze attive	61
Proventi conti derivati	44.479
Altri ricavi diversi	73
Penali positive CSDR	49
Interessi attivi conto collaterale	10.499
Arrotondamenti	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-2.056</b>
Sopravvenienze passive	-1.305
Commissioni deposito cash	-418
Oneri conti derivati	-113
Altri oneri diversi	-220
<b>Totale</b>	<b>308.160</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	103.200.000	4

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	20.500.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			12.108		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	79.458.047
- Vendite	105.147.692
<b>Totale compravendite</b>	<b>184.605.739</b>
- Sottoscrizioni	3.711.832
- Rimborsi	56.308.190
<b>Totale raccolta</b>	<b>60.020.022</b>
Totale	124.585.717
Patrimonio medio	110.589.564
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>112,656%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

**TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR**

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli e Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Obbligazionario Governativo Flex**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obbligazionario Governativo Flex (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di

gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni

sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA SFORZESCO

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva e superiore al benchmark. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti, e dall'altro le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente, i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A partire dal secondo trimestre invece i mercati obbligazionari hanno attraversato due trend piuttosto marcati e speculari tra loro. Fra la fine di marzo ed i primi giorni di ottobre, i rendimenti hanno vissuto una lenta e duratura fase di rialzo, guidata inizialmente dalla parte a breve della curva. Questa è stata originata dall'atteggiamento delle Banche Centrali, le quali continuavano a percepire la necessità di incrementare la restrizione monetaria per riuscire a mantenere l'inflazione all'interno di un processo di rallentamento ancora embrionale. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi; inoltre, il perdurare della crescita economica ha portato anche a mettere in discussione la possibilità di eventuali tagli dei tassi nel 2024, spingendo così anche la parte a lunga delle curve a segnare nuovi massimi dell'anno ad inizio autunno. In maniera diametralmente opposta invece, da inizio ottobre i mercati hanno intercettato un cambiamento di attitudine da parte delle stesse Banche Centrali, le quali hanno potuto guardare con fiducia al fatto di essere riuscite ormai ad attivare un processo sostenibile di disinflazione, e allo stesso tempo hanno cominciato a valutare l'opportunità di allentare un po' la morsa per evitare di spingere le economie verso un rallentamento eccessivo. La conseguenza sui mercati è stata quella di innescare una cospicua inversione di posizionamento che ha dato vita ad una discesa dei rendimenti praticamente ininterrotta per tutto il quarto trimestre e che in molti paesi e punti delle curve ha portato gli stessi a chiudere l'anno al di sotto dei livelli di fine 2022, generando così performance sensibilmente positive su tutta l'asset class. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto Corporate che in quello Governativo europeo, guidato dai BTP italiani. La duration del fondo ad inizio anno è stata gradualmente aumentata nel comparto governativo, soprattutto ad inizio marzo, quando le aspettative sui tassi di politica monetaria avevano toccato il loro apice. Abbiamo poi continuato in questo processo anche nel corso del secondo trimestre, nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati e mantenuto tale impostazione fino all'ultima parte dell'anno, quando, in seguito alla marcata discesa dei rendimenti avvenuta, abbiamo ridotto la Duration del portafoglio, portandola più in linea con quella del benchmark. Per quanto riguarda il portafoglio corporate, dopo i primi mesi dell'anno, si è partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, preferendo il comparto investment grade o le emissioni subordinate di emittenti ad elevato rating, in sostituzione di titoli arrivati ormai a scadenza nel periodo, con un conseguente moderato aumento anche della duration relativa alle obbligazioni societarie. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato superiore a quello del benchmark; per quanto attiene al contributo della componente corporate, è stato superiore principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato leggermente superiore rispetto al benchmark grazie alla discesa dei rendimenti nel corso dell'ultimo trimestre. A fine semestre la composizione del fondo risulta come segue: circa il 41,1% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 26,2% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,4 anni circa. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (17,6% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 59,3% del NAV, in sottopeso del 14,9% circa rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di 0,15 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del fondo risulta pari a 4,4 anni, superiore al suo benchmark di 0,25 anni circa. A fine 2023 l'investimento azionario rappresentava circa il 10% del patrimonio. Il peso del comparto azionario è stato gestito in maniera dinamica nel corso dell'anno: è stato portato sotto il livello del proprio benchmark a marzo ed è stato successivamente incrementato verso la fine del terzo trimestre. Nel 2023 il mercato azionario della zona euro si è apprezzato del 15,6%. L'anno è iniziato con una significativa risalita dell'indice, determinata dalla riapertura dell'economia cinese e dalla riduzione del prezzo del gas e dell'energia elettrica in Europa. Da febbraio a fine agosto i mercati sono rimasti sostanzialmente invariati anche se nel mese di marzo hanno mostrato una grande volatilità generata dal fallimento di Silicon Valley Bank negli Usa e dall'effetto contagio nel continente europeo. Dopo la correzione di settembre ed ottobre, gli indici azionari sono risaliti repentinamente sulle aspettative dei tagli dei tassi da parte delle Banche centrali previsti per il 2024. Nel corso dell'anno i titoli ciclici hanno sovraperformato i titoli

difensivi: i settori industriali, dei semiconduttori e delle costruzioni si sono apprezzati più del 20% mentre il settore farmaceutico e quello dei consumi di base sono rimasti ai livelli di fine 2022. I titoli bancari hanno contribuito più di ogni altro alla crescita degli utili degli indici europei beneficiando del rialzo dei tassi. Coerentemente con l'andamento dei mercati, anche il comparto azionario del fondo si è apprezzato in termini assoluti ma ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. In particolare, nei mesi di novembre e dicembre la sovraesposizione ai titoli difensivi ne ha determinato la sottoperformance.

Nel corso del 2024 contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. In un contesto di rallentamento dell'inflazione verso livelli meglio allineati con gli obiettivi delle Banche Centrali, l'ammontare di tagli dei tassi di interesse scontati a fine 2023 dai mercati monetari si può ritenere appropriato, così come è ritenuta interessante la remunerazione attualmente offerta dal comparto obbligazionario nel suo complesso, anche in virtù di un possibile rallentamento dell'attività economica. Consideriamo dunque opportuno sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Anche l'asset class azionaria sarà improntata alla prudenza con un assetto di portafoglio difensivo. Crediamo che i margini operativi dei settori ciclici, attualmente molto alti, possano stornare e tornare vicino alla loro media storica; al contrario i titoli difensivi non presentano degli eccessi in termini di profittabilità e nemmeno di valutazione.

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Danone SA, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, FincoBank SpA, Heineken NV, Iberdrola SA, Industria de Diseno Textil SA, ING Groep NV, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Prosus NV, Repsol SA, Royal KPN NV, RWE AG, SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Telefonica SA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, TotalEnergies SE, Unilever Plc, VINCI SA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,163 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe ZD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,162 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SFORZESCO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>3.106.785.273</b>	<b>90,294%</b>	<b>3.362.338.940</b>	<b>81,363%</b>
A1. Titoli di debito	2.488.716.115	72,331%	2.658.805.257	64,339%
A1.1 Titoli di Stato	1.107.251.017	32,181%	813.798.017	19,692%
A1.2 Altri	1.381.465.098	40,150%	1.845.007.240	44,647%
A2. Titoli di capitale	341.262.614	9,918%	368.078.122	8,907%
A3. Parti di OICR	276.806.544	8,045%	335.455.561	8,117%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>79.494.511</b>	<b>2,310%</b>	<b>82.113.481</b>	<b>1,987%</b>
B1. Titoli di debito	76.004.077	2,209%	82.113.481	1,987%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	3.490.434	0,101%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>34.868.177</b>	<b>1,014%</b>	<b>30.247.114</b>	<b>0,732%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	30.477.266	0,886%	28.204.586	0,683%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	2.373.200	0,069%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	2.017.711	0,059%	2.042.528	0,049%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>171.845.791</b>	<b>4,995%</b>	<b>613.521.547</b>	<b>14,845%</b>
F1. Liquidità disponibile	175.748.361	5,108%	616.841.220	14,926%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	595.481.861	17,307%	436.828.156	10,570%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-599.384.431	-17,420%	-440.147.829	-10,651%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>47.745.247</b>	<b>1,387%</b>	<b>44.310.853</b>	<b>1,073%</b>
G1. Ratei attivi	38.510.048	1,119%	40.852.981	0,989%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	9.235.199	0,268%	3.457.872	0,084%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.440.738.999</b>	<b>100,000%</b>	<b>4.132.531.935</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>8.540.700</b>	<b>858.752</b>
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	8.540.700	858.752
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>2.519.663</b>	<b>3.451.892</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.480.144	3.412.619
M2. Proventi da distribuire	39.519	39.273
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>4.506.375</b>	<b>7.178.621</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.392.198	4.200.894
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.114.177	2.977.727
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>15.566.738</b>	<b>11.489.265</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>3.425.172.261</b>	<b>4.121.042.670</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>2.996.544.671</b>	<b>3.553.655.824</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	239.528.123,921	300.085.142,873
Valore unitario delle quote CLASSE A	12,510	11,842
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>349.130.933</b>	<b>458.787.461</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	30.585.587,610	42.212.663,313
Valore unitario delle quote CLASSE AD	11,415	10,868
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>72.397.524</b>	<b>108.331.964</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	5.402.945,675	8.596.412,179
Valore unitario delle quote CLASSE F	13,400	12,602
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z</b>	<b>6.724.909</b>	<b>218.496</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	540.208,078	18.495,740
Valore unitario delle quote CLASSE Z	12,449	11,813
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD</b>	<b>374.224</b>	<b>48.925</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	32.905,094	4.511,663
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	11,373	10,844

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	29.741.822,991
Quote rimborsate	90.298.841,943

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.727.871,639
Quote rimborsate	13.354.947,342

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	619.517,616
Quote rimborsate	3.812.984,120

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	661.907,891
Quote rimborsate	140.195,553

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	33.318,059
Quote rimborsate	4.924,628



## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA SFORZESCO AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

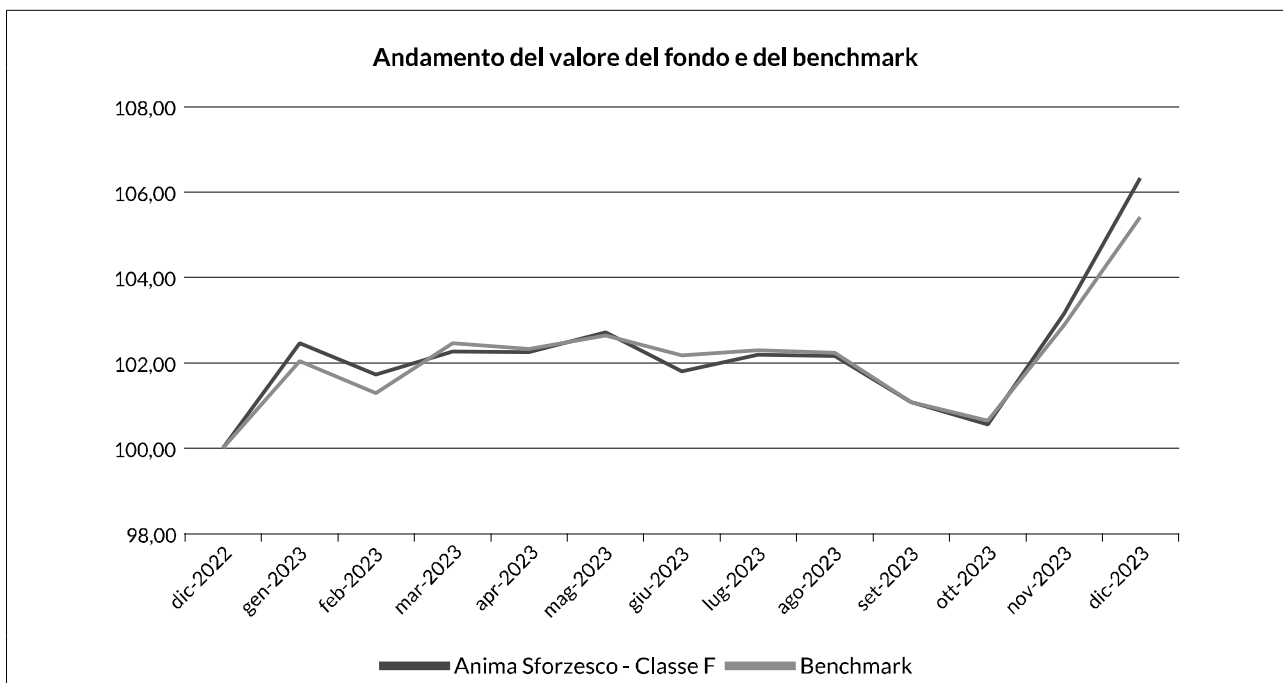
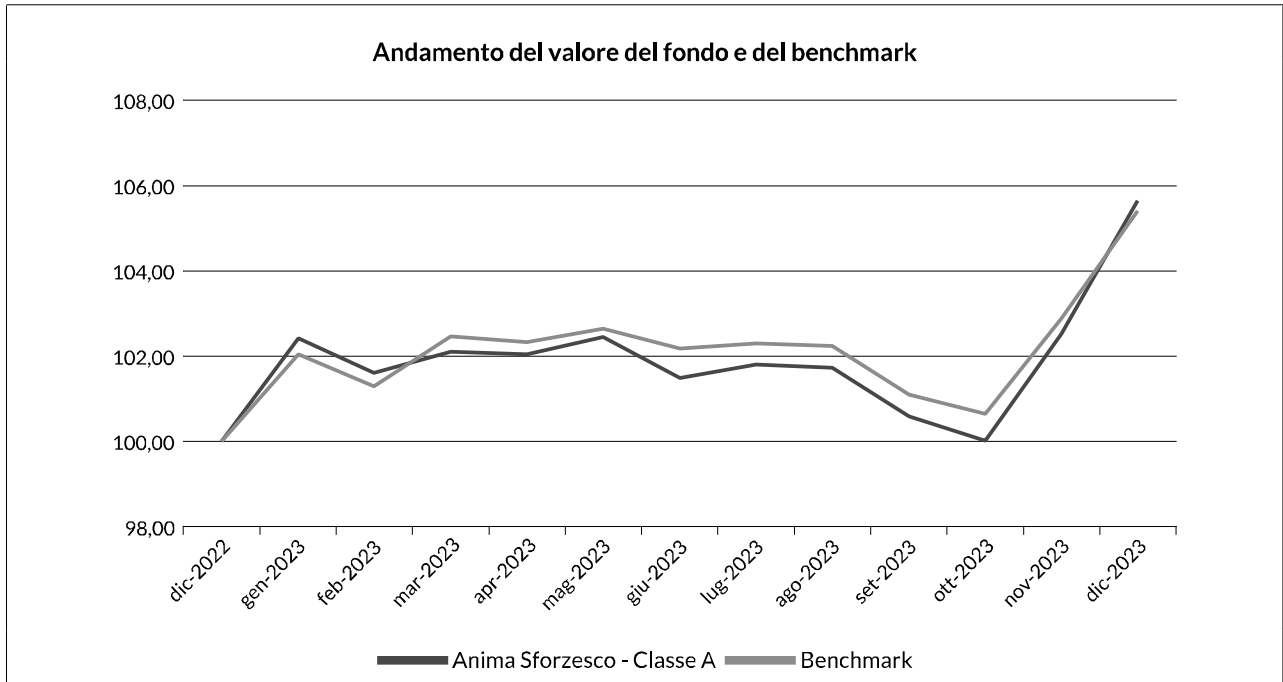
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>277.651.538</b>		<b>52.076.627</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	97.813.726		46.311.196	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	85.948.108		43.715.488	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	11.865.618		2.595.708	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	42.021.468		-39.897.026	
A2.1 Titoli di debito	25.761.779		-35.511.736	
A2.2 Titoli di capitale	14.474.547		-4.411.513	
A2.3 Parti di OICR	1.785.142		26.223	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	138.886.895		45.801.212	
A3.1 Titoli di debito	93.314.902		5.102.265	
A3.2 Titoli di capitale	37.044.480		40.600.191	
A3.3 Parti di OICR	8.527.513		98.756	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.070.551		-138.755	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>277.651.538</b>		<b>52.076.627</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-12.959.795</b>		<b>524.830</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.160.957		1.211.069	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.160.957		1.211.069	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-2.981.471		-5.779	
B2.1 Titoli di debito	-2.979.426		-5.779	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR	-2.045			
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.106.046		-835.737	
B3.1 Titoli di debito	1.106.049		-835.737	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	-3			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-13.245.327		155.277	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-12.959.795</b>		<b>524.830</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>12.431.113</b>		<b>-103.462.825</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	12.614.288		-103.462.825	
C1.1 Su strumenti quotati	12.614.288		-103.462.825	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-183.175			
C2.1 Su strumenti quotati	-183.175			
C2.2 Su strumenti non quotati				

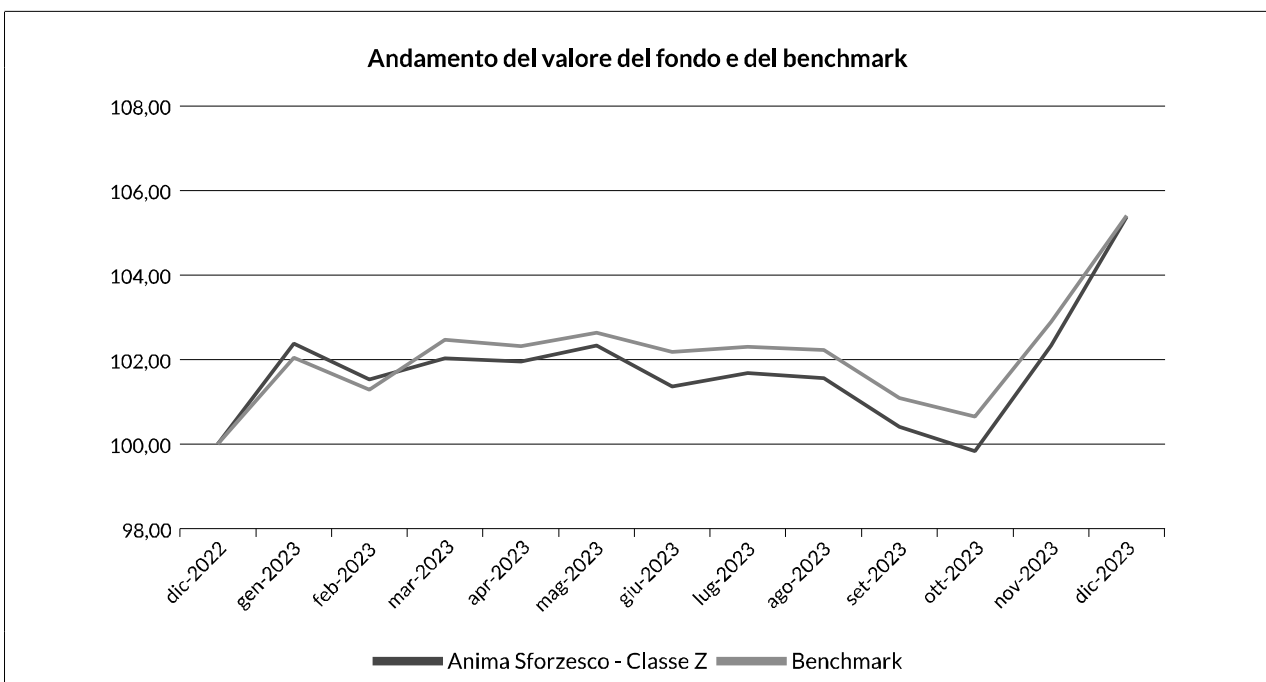
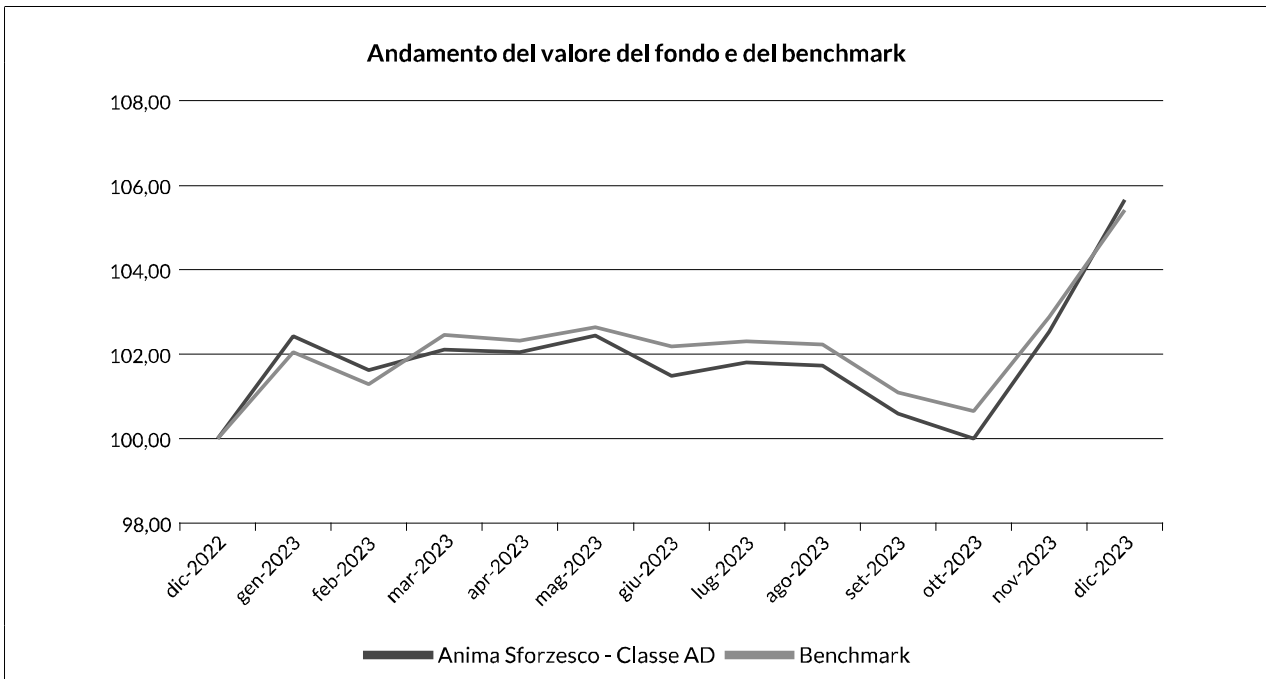
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-35.059.239</b>		<b>-3.488.505</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-516.564		-4.563.130	
E1.1 Risultati realizzati	-2.989.260		-10.522.547	
E1.2 Risultati non realizzati	2.472.696		5.959.417	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-24.692.530		-1.983.743	
E2.1 Risultati realizzati	-28.975.618		4.019.219	
E2.2 Risultati non realizzati	4.283.088		-6.002.962	
E3. LIQUIDITÀ	-9.850.145		3.058.368	
E3.1 Risultati realizzati	5.220.933		1.319.329	
E3.2 Risultati non realizzati	-15.071.078		1.739.039	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>96.652</b>		<b>94.846</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	96.652		94.846	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>242.160.269</b>		<b>-54.255.027</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-12.903</b>			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-8.433			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-4.470			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>242.147.366</b>		<b>-54.255.027</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-47.071.083</b>		<b>-25.099.781</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-42.364.144		-22.504.154	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	370.429		78.333	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	9.695		2.422	
Provvigioni di gestione Classe A	-37.674.101		-19.377.601	
Provvigioni di gestione Classe AD	-4.595.306		-2.886.529	
Provvigioni di gestione Classe F	-453.292		-331.341	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	45.208		11.417	
Provvigioni di gestione Classe Z	-61.847		-457	
Provvigioni di gestione Classe ZD	-3.046			
Commissioni di performance Classe Z	-2.289		-55	
Commissioni di performance Classe ZD	-135		-39	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	516		1	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	24			
Provvigione di gestione Classe ZD			-305	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.550.454		-822.913	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-2.704.835		-1.436.196	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-86.701		-70.656	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-364.949		-265.862	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.804.728</b>		<b>1.529.004</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.030.445		2.269.669	
I2. ALTRI RICAVI	1.316.706		136.571	
I3. ALTRI ONERI	-542.423		-877.236	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>198.881.011</b>		<b>-77.825.804</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-62.908</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-62.908	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-52.340	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-8.317	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-2.251	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Z				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe ZD				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>198.881.011</b>		<b>-77.888.712</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>172.760.616</b>		<b>-67.643.356</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>20.841.013</b>		<b>-8.612.507</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>5.033.947</b>		<b>-1.627.189</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Z</b>		<b>230.943</b>		<b>-3.593</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD</b>		<b>14.492</b>		<b>-2.067</b>

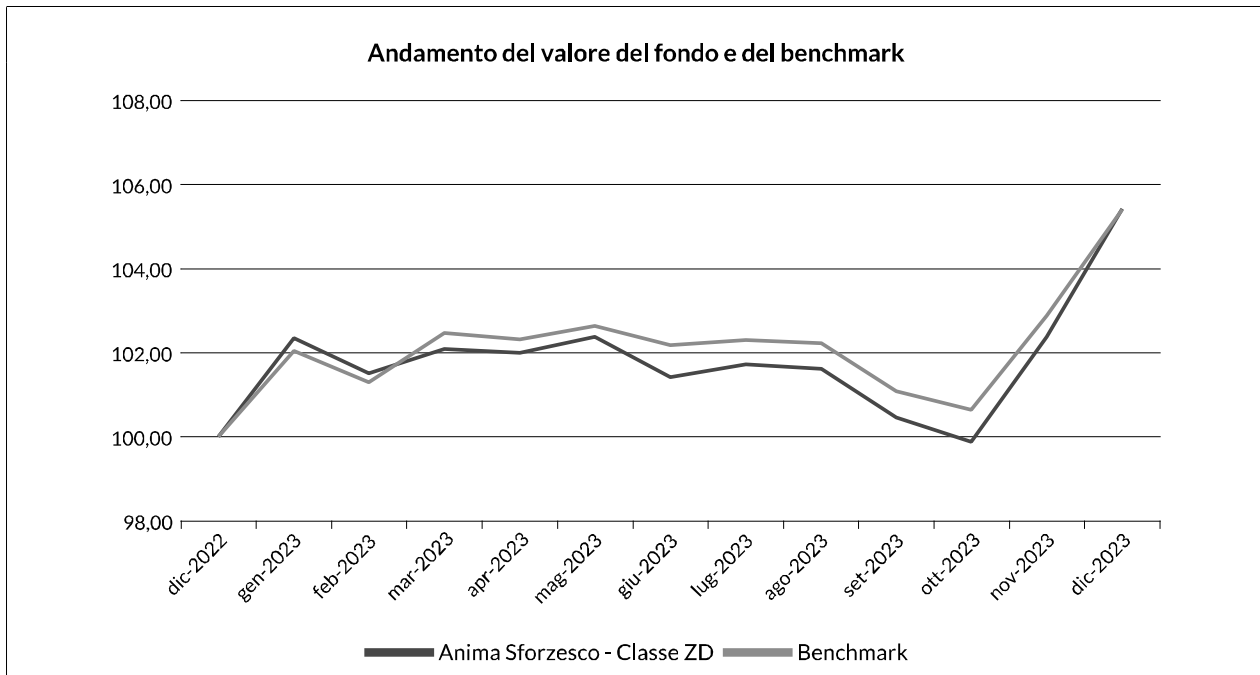
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

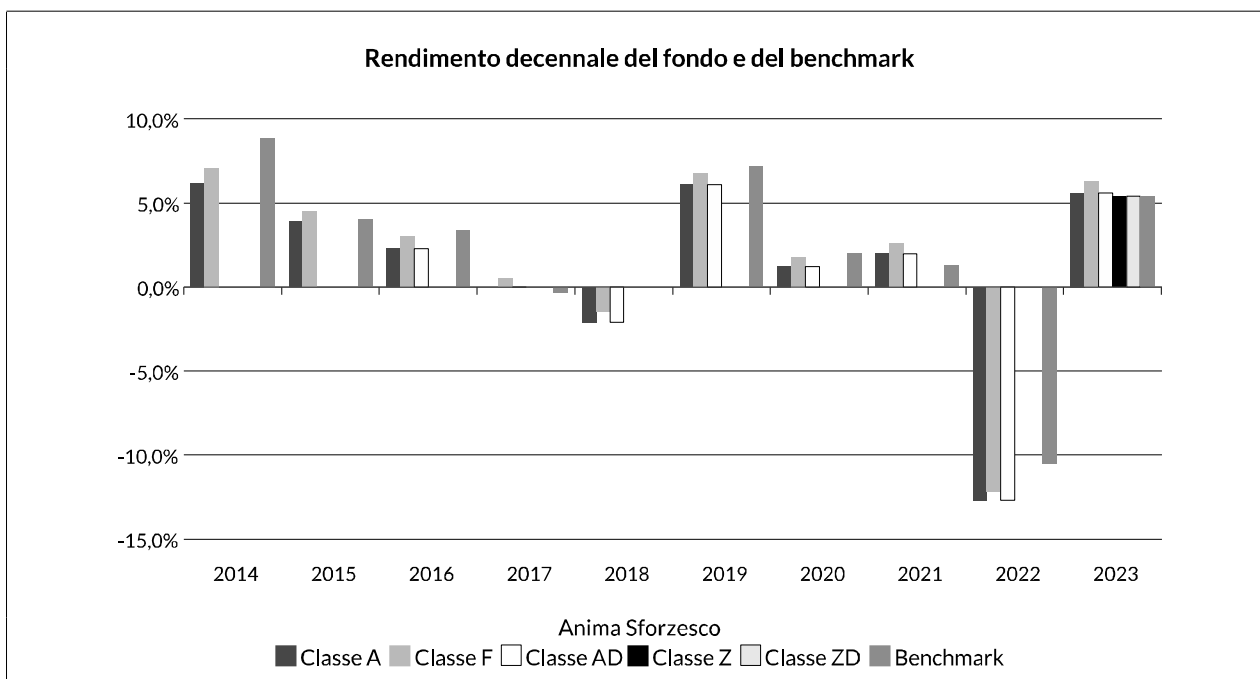
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Z	Classe ZD	Benchmark
Performance annuale	5,6%	6,3%	5,6%	5,4%	5,4%	5,4%
Performance ultimi tre anni	-2,0%	-1,4%	-2,0%	n/d	n/d	-1,5%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Sforzesco - Classe A	1,04%	2,82%	1,08%
Anima Sforzesco - Classe F	1,03%	2,82%	1,08%
Anima Sforzesco - Classe AD	1,03%	2,82%	1,08%
Anima Sforzesco - Classe Z			1,05%
Anima Sforzesco - Classe ZD			1,01%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	12,536	12,740	13,497
Valore minimo della quota	11,772	11,531	12,992

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,438	11,693	12,515
Valore minimo della quota	10,741	10,583	12,115

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	13,427	13,522	14,225
Valore minimo della quota	12,593	12,256	13,611

Classe Z			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	12,475	12,714	
Valore minimo della quota	11,723	11,510	

Classe ZD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	11,397	12,714	
Valore minimo della quota	10,710	10,572	

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di *tracking error*, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è altresì monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di *tracking error*, alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito, azionario, connesso alle parti di OICR e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso di interesse, di credito, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,5	3,8	1,2
Tasso	4,0	3,2	1,1
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,8	0,7	0,6
Azionario	0,7	1,2	0,2
Parti di OICR	0,5		0,5
Valutario	1,5	1,4	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		41.939.351	
Belgio	13.251.337	5.680.080	
Finlandia	4.963.488		
Francia	113.113.709	97.904.336	
Germania	93.767.311	479.123.182	
Giappone		6.546.000	
Gran Bretagna	6.392.494	110.340.720	
Grecia		39.744.740	
Irlanda	2.885.580		4.335.139
Isole Vergini Britanniche		18.928.700	
Italia	25.393.734	1.101.231.275	275.961.839
Lussemburgo	1.813.451	12.038.340	
Messico		4.965.300	
Norvegia	1.586.476	880.110	
Olanda	40.486.097	82.572.244	
Portogallo	2.505.321	25.350.060	
Slovenia		6.930.000	
Sovranazionali		42.905.382	
Spagna	20.548.731	15.608.598	
Stati Uniti		451.505.185	
Svezia		14.701.369	
Svizzera	14.554.885	5.825.220	
<b>Totali</b>	<b>341.262.614</b>	<b>2.564.720.192</b>	<b>280.296.978</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	32.501.947		
Assicurativo	18.396.367	129.244.258	
Bancario	32.629.939	620.120.818	
Chimico e idrocarburi	36.690.526	241.585.324	
Commercio	1.858.218	4.195.530	
Comunicazioni	17.316.723	90.211.225	
Diversi	12.919.772	85.315.885	
Elettronico	86.650.881	146.637.664	
Farmaceutico	43.148.244	21.968.254	
Finanziario	5.411.297	23.623.319	280.296.978
Immobiliare - Edilizio	10.787.162	7.650.810	
Meccanico - Automobilistico	12.512.085	21.642.480	
Minerario e Metallurgico	3.399.927		
Sovranazionali		42.905.382	
Tessile	22.535.860	966.470	
Titoli di Stato		1.107.798.893	
Trasporti	4.503.666	20.853.880	
<b>Totali</b>	<b>341.262.614</b>	<b>2.564.720.192</b>	<b>280.296.978</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	5.221.629	262.553.949	7,631%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	120.000.000	106.280.836	3,089%
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	93.400.500	93.608.783	2,721%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	90.000.000	92.280.600	2,682%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	80.000.000	59.962.432	1,743%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	59.500.000	57.749.510	1,678%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	55.000.000	54.471.395	1,583%
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	55.000.000	54.201.950	1,575%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	55.000.000	52.069.050	1,513%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	60.000.000	51.315.000	1,491%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	46.000.000	46.023.920	1,338%
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	55.000.000	45.619.653	1,326%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	45.000.000	44.048.700	1,280%
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/04/2025	USD	50.000.000	42.832.076	1,245%
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	USD	50.000.000	42.621.673	1,239%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	41.381.000	40.589.381	1,180%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	42.000.000	38.662.699	1,124%
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	35.000.000	34.144.250	0,992%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	38.000.000	32.883.300	0,956%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	30.000.000	32.324.700	0,939%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	30.000.000	30.609.900	0,890%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	30.000.000	29.207.400	0,849%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	30.000.000	25.713.600	0,747%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	28.000.000	25.633.440	0,745%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	26.000.000	24.293.620	0,706%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	25.000.000	23.944.250	0,696%
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	24.000.000	23.797.920	0,692%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	23.100.000	22.859.298	0,664%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	24.000.000	22.395.600	0,651%
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	25.000.000	21.977.549	0,639%
CASSA DEPOSITI E 1.5% 17-21/06/2024	EUR	22.000.000	21.740.180	0,632%
COLTS-IBRD 8.5% 89-30/11/2029	USD	19.400.000	20.984.806	0,610%
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	20.000.000	20.696.400	0,602%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	20.000.000	20.231.600	0,588%
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	20.000.000	19.973.600	0,581%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	20.000.000	19.936.400	0,579%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	23.000.000	19.668.450	0,572%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	20.000.000	19.313.244	0,561%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	20.000.000	19.294.600	0,561%
ASML HOLDING NV	EUR	27.427	18.696.986	0,543%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	18.700.000	18.610.801	0,541%
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-04/01/2031	EUR	15.000.000	18.449.250	0,536%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	20.000.000	17.944.800	0,522%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	20.000.000	17.564.953	0,510%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	18.000.000	17.515.980	0,509%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	17.428.000	17.381.467	0,505%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	22.644	16.611.638	0,483%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	20.000.000	16.238.175	0,472%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	15.000.000	15.746.250	0,458%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	15.500.000	15.357.245	0,446%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	255.810.235	435.734.590	415.706.192	
- di altri enti pubblici				
- di banche	455.568.046	86.335.126	23.746.251	
- di altri	335.381.598	320.895.284	140.610.093	18.928.700
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	25.393.734	291.073.086	22.533.855	
- con voto limitato		2.261.939		
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	272.471.405	4.335.139		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	1.344.625.018	1.140.635.164	602.596.391	18.928.700
- in percentuale del totale delle attività	39,079%	33,151%	17,514%	0,550%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	1.346.087.457	1.146.481.380	595.287.736	18.928.700
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	1.346.087.457	1.146.481.380	595.287.736	18.928.700
- in percentuale del totale delle attività	39,122%	33,321%	17,301%	0,550%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	556.697.865	845.398.039
- titoli di Stato	415.052.739	136.252.713
- altri	141.645.126	709.145.326
Titoli di capitale	80.839.601	159.174.132
Parti di OICR	35.000.011	103.961.683
Totale	672.537.477	1.108.533.854

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato		547.876		
- di altri enti pubblici	54.471.395			
- di banche				
- di altri		20.984.806		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	3.490.434			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	57.961.829	21.532.682		
- in percentuale del totale delle attività	1,684%	0,626%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	17.341.166	21.577.193
- titoli di Stato		
- altri	17.341.166	21.577.193
Titoli di capitale		
Parti di OICR	4.624.998	1.132.516
Totale	21.966.164	22.709.709

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	17.009.876	257.028.893	236.725.147
Euro	444.389.941	898.725.784	697.563.648
Sterlina Inglese		13.276.903	
Totale	461.399.817	1.169.031.580	934.288.795

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	17.239.714		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.017.711
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		2.373.200	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	13.237.552		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			17.239.714		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.017.711		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.373.200		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			13.237.552		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	8.970.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	217.682.411				
- titoli	217.682.411				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	203.416.858				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	165.374.177				
- titoli di capitale	38.042.682				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	417.713.889				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	183.894.534				
- titoli di capitale	233.819.355				
- altri					



## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	151.364.394
- Liquidità disponibile in divise estere	24.383.967
<b>Totale</b>	<b>175.748.361</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	37.257
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	193.843.524
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	401.570.688
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	30.392
<b>Totale</b>	<b>595.481.861</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-3.788.600
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-181.619
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-401.570.688
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-193.843.524
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-599.384.431</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>171.845.791</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>38.510.048</b>
Rateo su titoli stato quotati	8.935.905
Rateo su obbligazioni quotate	25.685.358
Rateo su obbligazioni non quotate	836.985
Rateo su prestito titoli	15.443
Rateo interessi attivi di c/c	3.036.357
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>9.235.199</b>
Rateo attivo commissioni di retrocessione	281
Rateo plusvalenza forward da cambio	9.234.918
<b>Totale</b>	<b>47.745.247</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>		8.540.700

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			8.540.700		

### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>2.480.144</b>
Rimborsi	02/01/2024	1.116.598
Rimborsi	03/01/2024	1.363.546
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>39.519</b>
Cedola 2019 Classe AD		4.321
Cedola 2019		4.831
Cedola 2020		12.413
Cedole 2020 Classe AD		486
Cedola 2021		10.649
Cedola 2022		3.531
Cedole 2023		3.288
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>2.519.663</b>

### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-3.392.198</b>
Rateo passivo depositario	-195.365
Rateo passivo oneri società di revisione	-12.763
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-2.429
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-2.741.018
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	2.960
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	25.437
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	577
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-318.899
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-28.657
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Z	-7.230
Rateo passivo calcolo quota	-78.013
Rateo calcolo quota SGR	-34.047
Rateo passivo Commissioni di performance Classe ZD	-135
Rateo passivo Commissioni di performance Classe Z	-2.278
Rateo passivo provvigione di gestione Classe ZD	-398
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Z	57
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe ZD	3
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-1.114.177</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-8.433
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-1.105.744
<b>Totale</b>	<b>-4.506.375</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	3.553.655.824	3.367.649.387	3.874.279.509
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	358.002.110	663.352.637	860.566.354
- sottoscrizioni singole	68.789.240	82.884.855	325.059.842
- piani di accumulo	53.697.913	33.120.683	78.504.355
- switch in entrata	57.851.804	61.446.494	62.483.975
- switch da fusione	177.663.153	485.900.605	394.518.182
b) risultato positivo della gestione	172.760.616		
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.087.873.879	409.702.844	956.704.596
- riscatti	576.850.236	229.818.988	583.048.552
- piani di rimborso	47.652.908	23.776.890	64.040.460
- switch in uscita	463.370.735	156.106.966	309.615.584
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		67.643.356	410.491.880
Patrimonio netto a fine periodo	2.996.544.671	3.553.655.824	3.367.649.387
Numero totale quote in circolazione	239.528.123,921	300.085.142,873	279.141.729,369
Numero quote detenute da investitori qualificati	73.122,645	83.439,906	108.208,200
% Quote detenute da investitori qualificati	0,031%	0,028%	0,039%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.374.982,930	1.687.980,815	1.432.209,808
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,574%	0,563%	0,513%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	458.787.461	535.621.562	707.621.463
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.068.190	18.583.647	66.416.672
- sottoscrizioni singole	6.731.771	7.328.918	42.897.864
- piani di accumulo	315.162	252.664	806.860
- switch in entrata	12.021.257	11.002.065	22.711.948
b) risultato positivo della gestione	20.841.013		
Decrementi:			
a) rimborsi:	147.002.784	86.805.241	164.900.985
- riscatti	66.999.374	35.000.503	97.779.978
- piani di rimborso	459.218	190.044	643.981
- switch in uscita	79.544.192	51.614.694	66.477.026
b) proventi distribuiti	2.562.947		6.930.884
c) risultato negativo della gestione		8.612.507	66.584.704
Patrimonio netto a fine periodo	349.130.933	458.787.461	535.621.562
Numero totale quote in circolazione	30.585.587,610	42.212.663,313	48.374.347,103
Numero quote detenute da investitori qualificati		15.884,825	15.884,825
% Quote detenute da investitori qualificati		0,038%	0,033%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	123.832,996	191.716,993	188.639,092
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,405%	0,454%	0,390%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	108.331.964	143.868.893	319.190.179
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.994.529	8.186.399	93.583.809
- sottoscrizioni singole	7.993.938	8.175.238	93.562.360
- piani di accumulo			
- switch in entrata	591	11.161	21.449
b) risultato positivo della gestione	5.033.947		
Decrementi:			
a) rimborsi:	48.962.916	42.096.139	248.124.501
- riscatti	48.960.157	42.096.139	248.122.737
- piani di rimborso			
- switch in uscita	2.759		1.764
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.627.189	20.780.594
Patrimonio netto a fine periodo	72.397.524	108.331.964	143.868.893
Numero totale quote in circolazione	5.402.945,675	8.596.412,179	11.242.610,994
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.073.500,983	8.338.897,535	11.093.795,349
% Quote detenute da investitori qualificati	93,902%	97,004%	98,676%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	285.645,281	196.255,049	89.048,641
% Quote detenute da soggetti non residenti	5,287%	2,283%	0,792%

Variazione del patrimonio netto - Classe Z			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	218.496		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.958.072	222.089	
- sottoscrizioni singole	6.978.460	160.920	
- piani di accumulo	574.788	61.169	
- switch in entrata	404.824		
b) risultato positivo della gestione	230.943		
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.682.602		
- riscatti	755.118		
- piani di rimborso	42.176		
- switch in uscita	885.308		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		3.593	
Patrimonio netto a fine periodo	6.724.909	218.496	
Numero totale quote in circolazione	540.208,078	18.495,740	
Numero quote detenute da investitori qualificati	82,189	82,189	
% Quote detenute da investitori qualificati	0,015%	0,444%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti	5.364,186		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,993%		

Variazione del patrimonio netto - Classe ZD			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	48.925		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	364.823	50.992	
- sottoscrizioni singole	364.823	50.992	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	14.492		
Decrementi:			
a) rimborsi:	53.597		
- riscatti	9.017		
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	44.580		
b) proventi distribuiti	419		
c) risultato negativo della gestione		2.067	
Patrimonio netto a fine periodo	374.224	48.925	
Numero totale quote in circolazione	32.905,094	4.511,663	
Numero quote detenute da investitori qualificati	90,021	89,549	
% Quote detenute da investitori qualificati	0,274%	1,985%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	699.288.356	20,416%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili	106.224.694	3,101%
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	19.217.013	0,561%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	39.852.510	1,164%
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili	113.409.450	3,311%

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	262.553.949	7,631%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	4.335.139	0,126%		
ANIMA VISCONTEO PLUS F	4.272.800	0,124%		
ANIMA SFORZESCO PLUS F	3.711.400	0,108%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	2.810.434	0,082%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	1.933.257	0,056%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
				<b>-2.429</b>
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			27.371.186	27.371.186			
Franco Svizzero	11.987.349		-11.832.553	154.796			
Corona Danese			638.747	638.747			
Euro	2.672.402.388		-18.447.618	2.653.954.770		15.566.738	15.566.738
Sterlina Inglese	14.928.279		-40.221.187	-25.292.908			
Yen Giapponese			241.951.668	241.951.668			
Corona Norvegese	1.586.476		1.682.750	3.269.226			
Zloty Polacco			244.649	244.649			
Corona Svedese			129.881	129.881			
Dollaro USA	520.243.469		18.073.515	538.316.984			
<b>Totale</b>	<b>3.221.147.961</b>		<b>219.591.038</b>	<b>3.440.738.999</b>		<b>15.566.738</b>	<b>15.566.738</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	25.761.779	1.187.884	93.314.902	-15.874.434
2. Titoli di capitale	14.474.547	-30.714	37.044.480	508.156
3. Parti di OICR	1.785.142		8.527.513	
- OICVM	1.785.142		8.527.513	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-2.979.426		1.106.049	-756.480
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	-2.045		-3	

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	10		13.076.275	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-71.228 -999.333		-461.987	-183.175
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-3.698.655	-9.546.672		

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	42.550 54.102		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-2.989.260	2.472.696
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-24.146.690	5.656.478
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-4.828.928	-1.373.390
<b>LIQUIDITA'</b>	5.220.933	-15.071.078

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-8.433
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-8.433</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-4.470
<b>Totale</b>	<b>-4.470</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	37.304	1,137%						
1) Provvigioni di gestione	AD	4.550	1,136%						
1) Provvigioni di gestione	F	444	0,489%						
1) Provvigioni di gestione	Z	61	1,323%						
1) Provvigioni di gestione	ZD	3	1,321%						
provvigioni di base	A	37.304	1,137%						
provvigioni di base	AD	4.550	1,136%						
provvigioni di base	F	444	0,489%						
provvigioni di base	Z	61	1,323%						
provvigioni di base	ZD	3	1,321%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	1.347	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	164	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	37	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Z	2	0,043%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	ZD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	848	0,026%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	103	0,026%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	23	0,025%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Z	1	0,022%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	ZD								
4) Compenso del depositario	A	2.350	0,072%						
4) Compenso del depositario	AD	287	0,072%						
4) Compenso del depositario	F	65	0,072%						
4) Compenso del depositario	Z	3	0,065%						
4) Compenso del depositario	ZD								
5) Spese di revisione del fondo	A	8							
5) Spese di revisione del fondo	AD	1							
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Z								
5) Spese di revisione del fondo	ZD								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Z								
6) Spese legali e giudiziarie	ZD								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	76	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	9	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	2	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Z								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	ZD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	9							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Z								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	ZD								
contributo vigilanza Consob	A	7							
contributo vigilanza Consob	AD	1							
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Z								
contributo vigilanza Consob	ZD								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Z								
oneri bancari	ZD								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Z								
oneri fiscali doppia imposizione	ZD								
altre	A	2							
altre	AD								
altre	F								
altre	Z								
altre	ZD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Z								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	ZD								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>41.942</b>	<b>1,278%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>5.115</b>	<b>1,278%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>571</b>	<b>0,629%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Z</b>	<b>67</b>	<b>1,453%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>ZD</b>	<b>3</b>	<b>1,321%</b>						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Z	2	0,043%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	ZD								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		239		0,063%		36		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		149		0,062%		36		0,015%	
- su titoli di debito		1							
- su derivati		89		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		8			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	93	0,003%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	11	0,003%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	3	0,003%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Z								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	ZD								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>48.054</b>	<b>1,272%</b>			<b>36</b>	<b>0,001%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe Z	-2.289
Commissioni di performance Classe ZD	-135
<b>Totale</b>	<b>-2.424</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe Z
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2.289
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,03%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe ZD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-135
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,04%

Classe	Rendimento del parametro di riferimento	Rendimento della classe
Classe Z	2,049%	2,408%
Classe ZD	2,049%	2,454%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
35.543	24.617	10.926

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
14	0,13	0,12

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>3.030.445</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	3.030.445
<b>Altri ricavi</b>	<b>1.316.706</b>
Sopravvenienze attive Classe A	4.455
Sopravvenienze attive Classe AD	2.078
Sopravvenienze attive	82.875
Proventi conti derivati	1.021.784
Altri ricavi diversi	239
Penali positive CSDR	1.752
Interessi attivi conto collateral	203.426
Sopravvenienze attive Classe Z	55
Sopravvenienze attive Classe ZD	39
Arrotondamenti	3
<b>Altri oneri</b>	<b>-542.423</b>
Sopravvenienze passive	-16.492
Sopravvenienze passive Classe A	0
Commissioni deposito cash	-512.073
Oneri conti derivati	-13.358
Altri oneri diversi	-341
Penali negative CSDR	-159
<b>Totale</b>	<b>3.804.728</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
CREDIT DEFAULT SWAP	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028 CDS EUR 20/09/2023 20/1	ACQ	EUR	105.000.000

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	634.200.000	44
Compravendita a termine	V	GBP	184.900.000	12
Compravendita a termine	V	CHF	108.200.000	12
Compravendita a termine	V	JPY	4.000.000.000	1
Compravendita a termine	V	AUD	43.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	220.000.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	85.500.000	8
Compravendita a termine	V	GBP	65.000.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	12.400.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	4.000.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			35.907		
Soggetti non appartenenti al gruppo	3.048	7.253	192.560		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	694.503.641
- Vendite	1.131.243.563
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.825.747.204</b>
- Sottoscrizioni	393.387.724
- Rimborsi	1.285.575.778
<b>Totale raccolta</b>	<b>1.678.963.502</b>
Totale	146.783.702
Patrimonio medio	3.778.050.017
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>3,885%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	203.416.858	6,384%
TOTALE	203.416.858	6,384%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	203.416.858	5,939%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno



## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		94.621.870
- REPUBLIC OF AUSTRIA		80.252.784
- ITALY GOV'T INT BOND		42.807.757

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	203.416.858	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	18,201%							
- oltre un anno	81,799%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	96.652			36.616	133.268	72,525%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Sforzesco**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Sforzesco (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**  
Socio

Milano, 19 aprile 2024



## ANIMA SFORZESCO PLUS

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva ma inferiore al benchmark. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato da un lato un mercato del lavoro molto solido soprattutto negli Stati Uniti e, dall'altro, le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente, i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A partire dal secondo trimestre, invece, i mercati obbligazionari hanno attraversato due trend piuttosto marcati e speculari tra loro. Fra la fine di marzo ed i primi giorni di ottobre, i rendimenti hanno vissuto una lenta e duratura fase di rialzo, guidata inizialmente dalla parte a breve della curva. Questa è stata originata dall'atteggiamento delle Banche Centrali, le quali continuavano a percepire la necessità di incrementare la restrizione monetaria per riuscire a mantenere l'inflazione all'interno di un processo di rallentamento ancora embrionale. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi; inoltre, il perdurare della crescita economica ha portato anche a mettere in discussione la possibilità di eventuali tagli dei tassi nel 2024, spingendo così anche la parte a lunga delle curve a segnare nuovi massimi dell'anno ad inizio autunno. In maniera diametralmente opposta, invece, da inizio ottobre i mercati hanno intercettato un cambiamento di attitudine da parte delle stesse Banche Centrali, le quali hanno potuto guardare con fiducia al fatto di essere riuscite ormai ad attivare un processo sostenibile di disinflazione e, allo stesso tempo, hanno cominciato a valutare l'opportunità di allentare un po' la morsa per evitare di spingere le economie verso un rallentamento eccessivo. La conseguenza sui mercati è stata quella di innescare una cospicua inversione di posizionamento che ha dato vita ad una discesa dei rendimenti praticamente ininterrotta per tutto il quarto trimestre e che in molti paesi e punti delle curve ha portato gli stessi a chiudere l'anno al di sotto dei livelli di fine 2022, generando così performance sensibilmente positive su tutta l'asset class. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto Corporate che in quello Governativo europeo, guidato dai BTP italiani. La duration del fondo ad inizio anno è stata gradualmente aumentata nel comparto governativo, soprattutto ad inizio marzo, quando le aspettative sui tassi di politica monetaria avevano toccato il loro apice. Si è poi continuato in questo processo anche nel corso del secondo trimestre, nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati e mantenuto tale impostazione fino all'ultima parte dell'anno, quando, in seguito alla marcata discesa dei rendimenti avvenuta, abbiamo ridotto la Duration del portafoglio, portandola più in linea con quella del benchmark. Per quanto riguarda il portafoglio corporate, dopo i primi mesi dell'anno, abbiamo partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, preferendo il comparto investment grade o le emissioni subordinate di emittenti ad elevato rating, in sostituzione di titoli arrivati ormai a scadenza nel periodo, con un conseguente moderato aumento anche della duration relativa alle obbligazioni societarie. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato superiore a quello del benchmark; per quanto attiene al contributo della componente corporate è stato superiore principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato, invece, inferiore rispetto al benchmark nonostante il recupero realizzato grazie alla discesa dei rendimenti nel corso dell'ultimo trimestre. A fine semestre la composizione del fondo risulta come segue: circa il 42,6% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 22,8% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,1 anni circa. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (17,5% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 63,5% del NAV, sostanzialmente in linea con il benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,15 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del fondo risulta pari a 4,6 anni, superiore al suo benchmark di 0,25 anni circa. A fine 2023 l'investimento azionario rappresentava circa il 15% del patrimonio. Il peso del comparto azionario è stato gestito in maniera dinamica nel corso dell'anno: è stato portato sotto il livello del proprio benchmark a marzo ed è stato successivamente incrementato verso la fine del terzo trimestre. Nel corso del 2023, il mercato azionario globale si è apprezzato di quasi il 22%, l'indice americano ha guadagnato il 24%, il mercato europeo il 13% e quello giapponese il 25%. L'anno è iniziato con una significativa risalita dell'indice, determinata dalla riapertura dell'economia cinese e dalla riduzione del prezzo del gas e dell'energia elettrica in Europa. Da febbraio fino alla fine del terzo trimestre i mercati sono rimasti sostanzialmente invariati anche se hanno presentato periodi di grande volatilità come a marzo quando i mercati sono scesi sul fallimento di Silicon Valley Bank negli Stati Uniti e di Credit Suisse in Europa per poi riprendersi grazie al tempestivo intervento delle principali istituzioni finanziarie. Dopo la

correzione di ottobre, gli indici azionari sono risaliti repentinamente sulle aspettative dei tagli dei tassi da parte delle banche centrali previsti per il 2024. Il 2023 è stato l'anno della tecnologia negli Usa dove l'indice Nasdaq si è rivalutato di oltre il 40%. In Europa i titoli ciclici hanno sovraperformato i titoli difensivi: i settori industriali, dei semiconduttori e delle costruzioni si sono apprezzati più del 20% mentre il settore farmaceutico e quello dei consumi di base sono rimasti ai livelli di fine 2022. I titoli bancari hanno contribuito più di ogni altro alla crescita degli utili degli indici europei beneficiando del rialzo dei tassi. Coerentemente con l'andamento dei mercati, anche il comparto azionario del fondo si è apprezzato in termini assoluti ma ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. In particolare, nei mesi di novembre e dicembre la sovraesposizione ai titoli difensivi ne ha determinato la sottoperformance.

Nel corso del 2024 contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. In un contesto di rallentamento dell'inflazione verso livelli meglio allineati con gli obiettivi delle Banche Centrali, l'ammontare di tagli dei tassi di interesse scontati a fine 2023 dai mercati monetari si può ritenere appropriato, così come è ritenuta interessante la remunerazione attualmente offerta dal comparto obbligazionario nel suo complesso, anche in virtù di un possibile rallentamento dell'attività economica. Consideriamo dunque opportuno sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Anche l'asset class azionaria sarà improntata alla prudenza con un assetto di portafoglio difensivo. Crediamo che i margini operativi dei settori ciclici, attualmente molto alti, possano stornare e tornare vicino alla loro media storica; al contrario i titoli difensivi non presentano degli eccessi in termini di profittabilità e nemmeno di valutazione.

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Danone SA, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, FincoBank SpA, Heineken NV, Iberdrola SA, Industria de Diseno Textil SA, ING Groep NV, IQVIA Holdings Inc., L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Moderna, Inc., Prosus NV, Repsol SA, Royal KPN NV, RWE AG, SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Telefonica SA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, TotalEnergies SE, Unilever Plc, VINCI SA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,066 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SFORZESCO PLUS AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>583.959.379</b>	<b>93,207%</b>	<b>595.483.600</b>	<b>80,926%</b>
A1. Titoli di debito	466.153.885	74,404%	454.465.704	61,761%
A1.1 Titoli di Stato	203.428.866	32,470%	174.521.442	23,717%
A1.2 Altri	262.725.019	41,934%	279.944.262	38,044%
A2. Titoli di capitale	68.023.054	10,857%	75.632.864	10,279%
A3. Parti di OICR	49.782.440	7,946%	65.385.032	8,886%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>6.537.040</b>	<b>1,043%</b>	<b>6.643.082</b>	<b>0,903%</b>
B1. Titoli di debito	5.942.334	0,948%	6.643.082	0,903%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	594.706	0,095%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>5.997.282</b>	<b>0,957%</b>	<b>7.429.487</b>	<b>1,010%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	5.237.071	0,836%	7.042.111	0,957%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	418.800	0,067%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	341.411	0,054%	387.376	0,053%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>21.440.747</b>	<b>3,424%</b>	<b>119.079.092</b>	<b>16,183%</b>
F1. Liquidità disponibile	21.985.494	3,510%	120.012.992	16,310%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	147.726.973	23,580%	82.849.205	11,259%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-148.271.720	-23,666%	-83.783.105	-11,386%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>8.582.322</b>	<b>1,369%</b>	<b>7.198.212</b>	<b>0,978%</b>
G1. Ratei attivi	6.919.327	1,104%	6.497.445	0,883%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.662.995	0,265%	700.767	0,095%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>626.516.770</b>	<b>100,000%</b>	<b>735.833.473</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>648.971</b>	<b>308.753</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	644.944	305.707
M2. Proventi da distribuire	4.027	3.046
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>1.451.901</b>	<b>1.448.871</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	675.768	853.364
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	776.133	595.507
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.100.872</b>	<b>1.757.624</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>624.415.898</b>	<b>734.075.849</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>447.159.984</b>	<b>492.554.677</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	89.014.924,350	103.990.513,112
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,023	4,737
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>138.762.452</b>	<b>203.046.864</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	29.833.613,010	46.028.793,652
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,651	4,411
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>38.493.462</b>	<b>38.474.308</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	7.266.440,339	7.756.743,118
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,297	4,960

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	25.989.670,634
Quote rimborsate	40.965.259,396

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.694.290,179
Quote rimborsate	17.889.470,821

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.778.477,685
Quote rimborsate	2.268.780,464

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA SFORZESCO PLUS AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

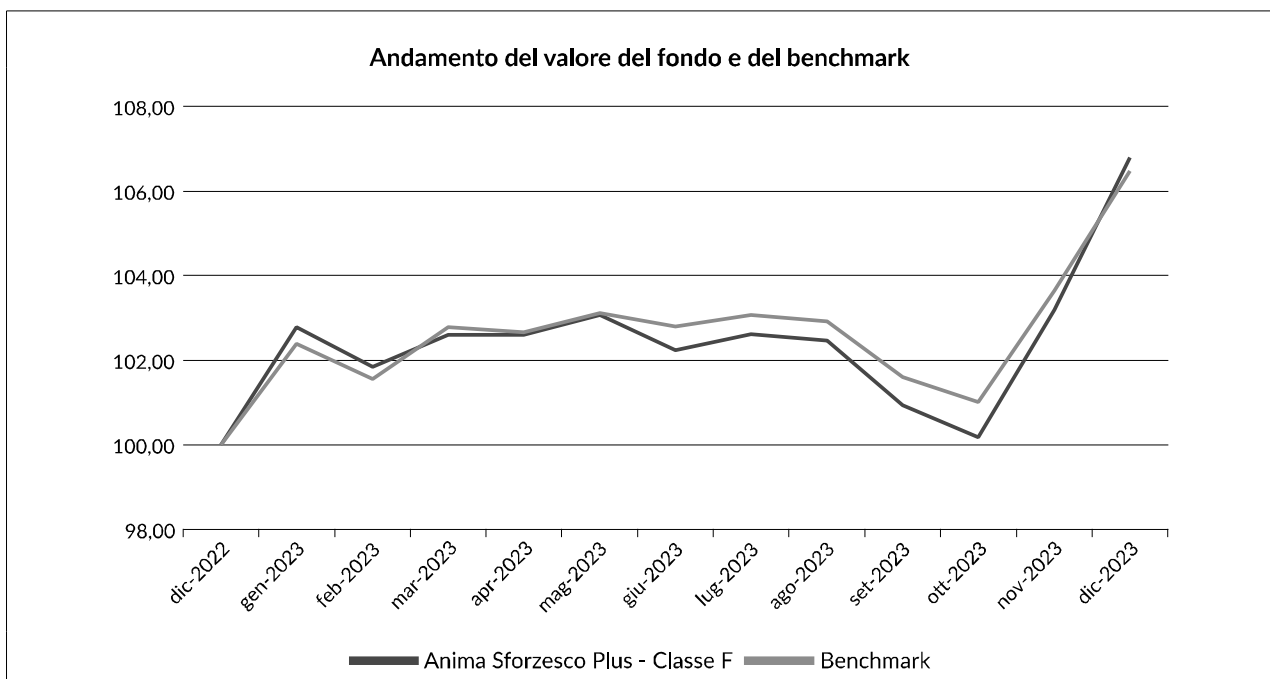
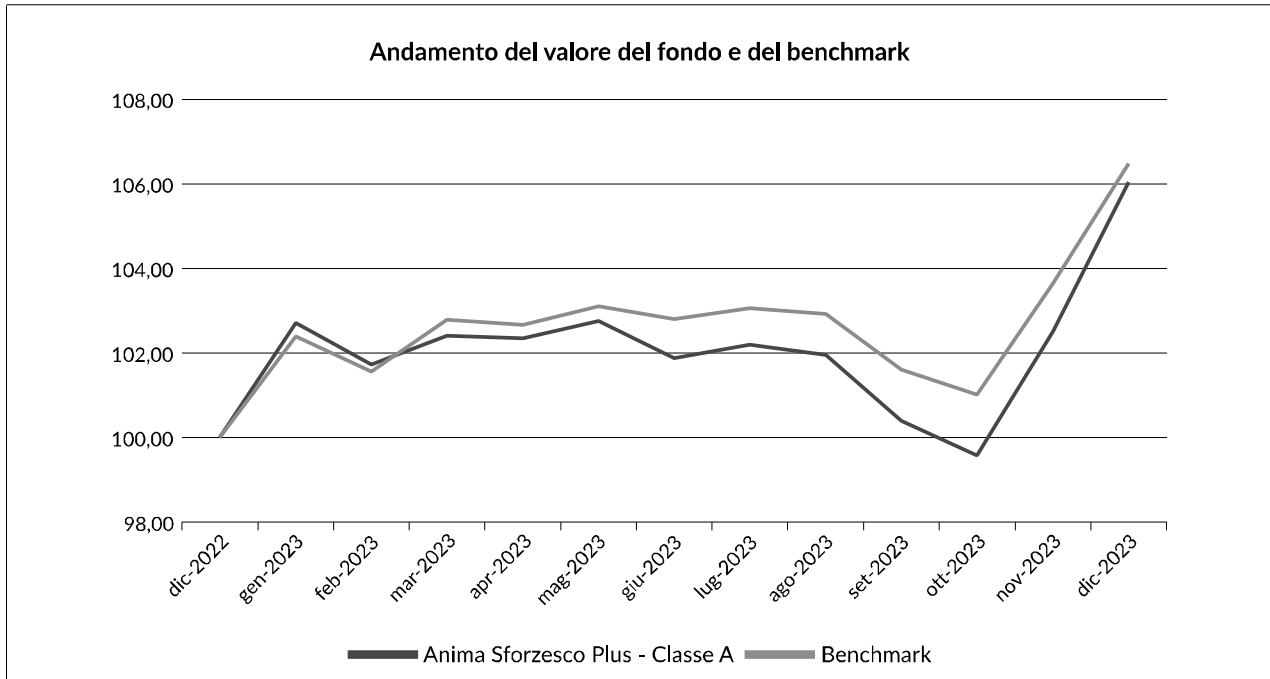
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>46.435.792</b>		<b>-50.460.782</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	14.601.466		16.398.823	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	12.630.990		13.971.490	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.970.476		2.427.333	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.424.568		-1.368.452	
A2.1 Titoli di debito	2.411.350		244.861	
A2.2 Titoli di capitale	3.682.216		-1.613.313	
A2.3 Parti di OICR	331.002			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	25.620.099		-65.649.449	
A3.1 Titoli di debito	17.717.544		-58.246.946	
A3.2 Titoli di capitale	6.406.570		-7.084.725	
A3.3 Parti di OICR	1.495.985		-317.778	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-210.341		158.296	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>46.435.792</b>		<b>-50.460.782</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-77.844</b>		<b>-312.033</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	68.524		77.147	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	68.524		77.147	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-414.691		24.966	
B2.1 Titoli di debito	-414.691		24.950	
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	268.323		-414.146	
B3.1 Titoli di debito	268.323		-414.146	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-77.844</b>		<b>-312.033</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>7.916.224</b>		<b>-53.929.741</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	7.948.549		-53.929.741	
C1.1 Su strumenti quotati	7.948.549		-53.929.741	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-32.325			
C2.1 Su strumenti quotati	-32.325			
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-7.687.003</b>		<b>-2.202.841</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-50.782		-2.837.532	
E1.1 Risultati realizzati	-485.386		-3.509.361	
E1.2 Risultati non realizzati	434.604		671.829	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-2.858.746		-1.975.243	
E2.1 Risultati realizzati	-3.079.683		-1.380.440	
E2.2 Risultati non realizzati	220.937		-594.803	
E3. LIQUIDITÀ	-4.777.475		2.609.934	
E3.1 Risultati realizzati	572.034		404.910	
E3.2 Risultati non realizzati	-5.349.509		2.205.024	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>17.490</b>		<b>35.060</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	17.490		35.060	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>46.604.659</b>		<b>-106.870.337</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-1.453</b>		<b>-1.173</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-690		-1.173	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-763			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>46.603.206</b>		<b>-106.871.510</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-9.036.671</b>		<b>-11.526.085</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-8.169.417		-10.432.695	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	60.564		14.699	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	4.731		986	
Provvigioni di gestione Classe A	-5.857.538		-6.953.103	
Provvigioni di gestione Classe AD	-2.156.888		-3.258.422	
Provvigioni di gestione Classe F	-242.163		-243.543	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	21.877		6.688	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-273.312		-342.445	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-471.136		-592.523	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-18.344		-16.030	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-104.462		-142.392	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>944.781</b>		<b>51.206</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	831.598		573.873	
I2. ALTRI RICAVI	261.326		50.664	
I3. ALTRI ONERI	-148.143		-573.331	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>38.511.316</b>		<b>-118.346.389</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-50.843</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-50.843	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-32.520	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-15.890	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-2.433	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>38.511.316</b>		<b>-118.397.232</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>26.693.209</b>		<b>-76.435.966</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>9.330.139</b>		<b>-36.482.975</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>2.487.968</b>		<b>-5.478.291</b>

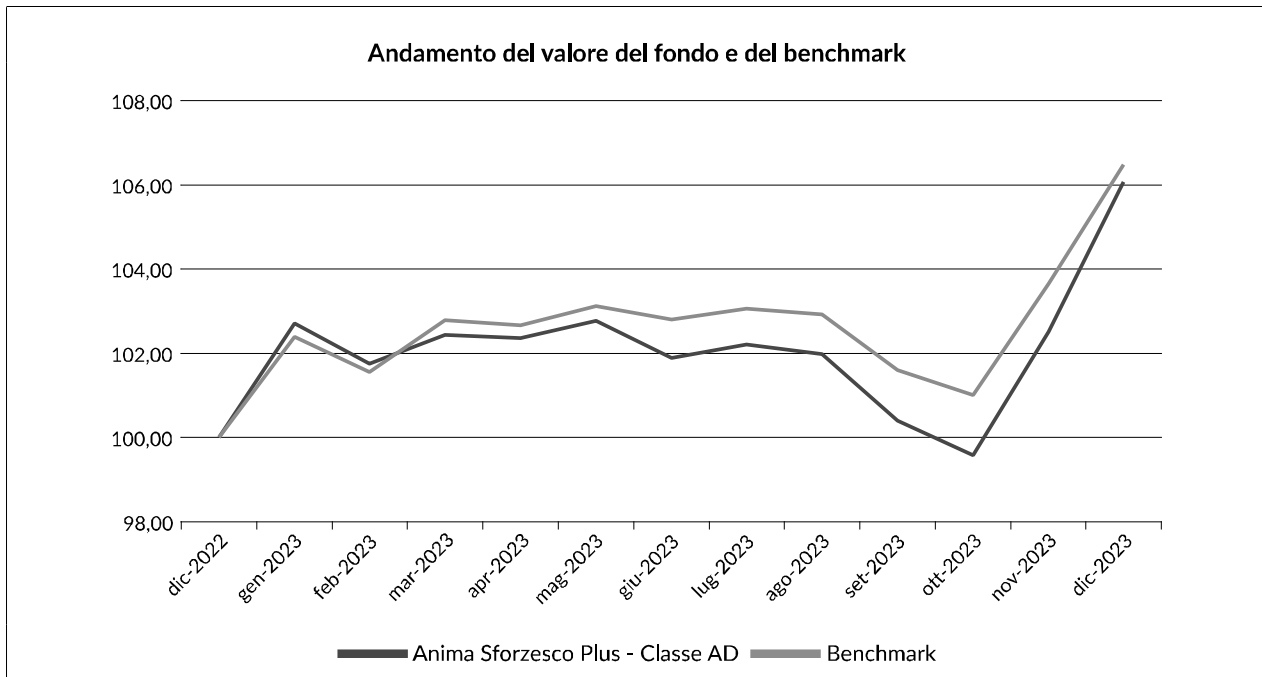
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

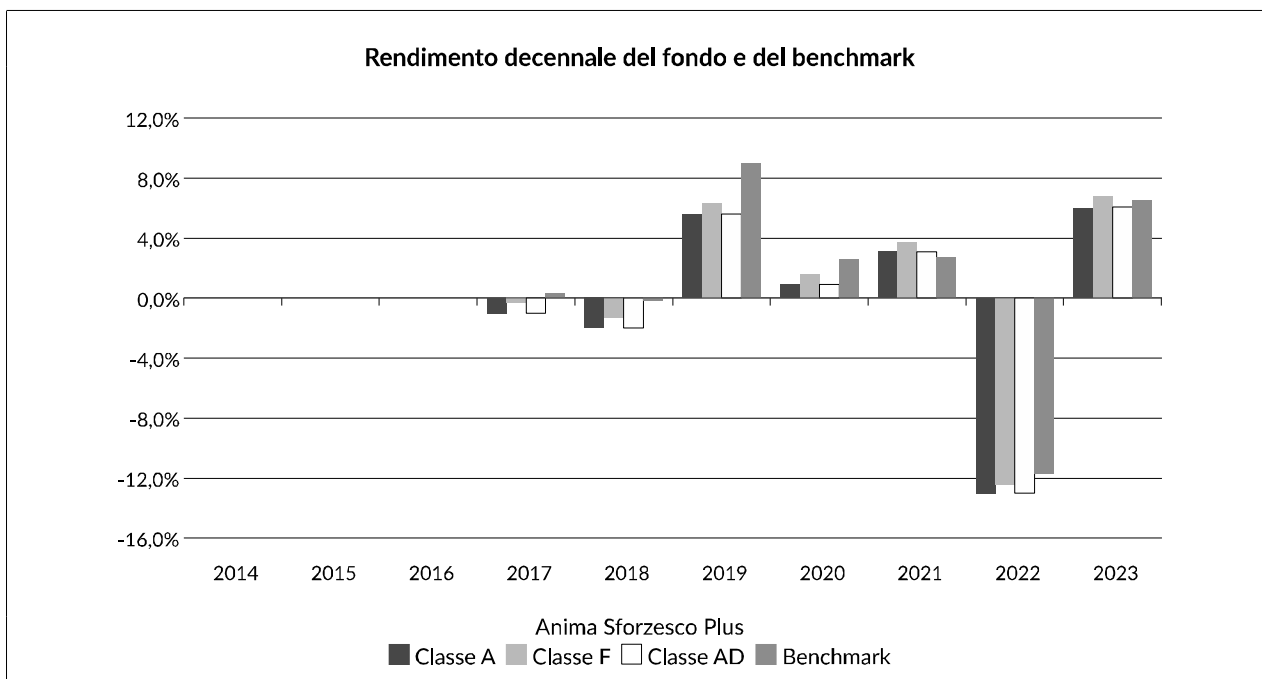
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Benchmark
Performance annuale	6,0%	6,8%	6,1%	6,5%
Performance ultimi tre anni	-1,7%	-1,0%	-1,7%	-1,2%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Sforzesco Plus - Classe A	0,99%	2,36%	1,13%
Anima Sforzesco Plus - Classe F	0,97%	2,33%	1,14%
Anima Sforzesco Plus - Classe AD	0,99%	2,34%	1,14%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,034	5,452	5,473
Valore minimo della quota	4,690	4,636	5,254

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,661	5,104	5,124
Valore minimo della quota	4,342	4,318	4,962

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,308	5,669	5,688
Valore minimo della quota	4,939	4,848	5,439

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, credito, azionario, derivante dall'investimento in parti di OICR, valutario e, in via residuale, d'inflazione.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,9	4,2	1,2
Tasso	4,2	3,3	1,2
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,8	0,8	0,6
Azionario	1,2	1,7	0,2
Parti di OICR	0,6		0,6
Valutario	1,7	1,7	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		8.609.360	
Belgio	2.410.538	946.680	
Finlandia	1.005.692	488.465	
Francia	20.544.661	17.355.712	
Germania	17.796.074	101.949.215	
Giappone		1.309.200	
Gran Bretagna	1.180.826	20.658.070	
Grecia		5.672.390	
Irlanda	622.747		326.094
Isole Vergini Britanniche		2.658.330	
Italia	3.875.941	211.451.548	50.051.052
Lussemburgo	359.681	1.469.820	
Messico		1.989.830	
Norvegia	404.136	1.354.735	
Olanda	7.580.050	13.539.595	
Portogallo	484.336	5.568.420	
Slovenia		990.000	
Spagna	3.775.767	5.343.453	
Stati Uniti	5.158.641	67.737.764	
Svezia		2.032.762	
Svizzera	2.823.964	970.870	
<b>Totali</b>	<b>68.023.054</b>	<b>472.096.219</b>	<b>50.377.146</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	5.815.613	996.770	
Assicurativo	3.562.111	17.508.297	
Bancario	5.293.370	114.161.660	
Chimico e idrocarburi	6.698.017	48.605.585	
Commercio	370.248		
Comunicazioni	3.253.179	15.428.106	
Diversi	2.476.744	20.592.117	
Elettronico	15.998.541	28.814.340	
Farmaceutico	13.327.545	10.130.446	
Finanziario	1.086.922	3.953.302	50.377.146
Immobiliare - Edilizio	2.135.271	1.438.684	
Meccanico - Automobilistico	2.374.789	4.732.360	
Minerario e Metallurgico	677.028		
Tessile	4.150.772		
Titoli di Stato		203.428.866	
Trasporti	802.904	2.305.686	
<b>Totali</b>	<b>68.023.054</b>	<b>472.096.219</b>	<b>50.377.146</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	869.883	43.739.473	6,981%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	21.000.000	18.599.146	2,969%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	17.700.000	16.756.767	2,675%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	15.000.000	15.380.100	2,455%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	13.000.000	12.958.660	2,068%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	14.000.000	12.561.360	2,005%
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	12.453.400	12.481.171	1,992%
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	15.000.000	11.677.907	1,864%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	11.805.000	11.579.170	1,848%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	10.000.000	9.735.800	1,554%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	10.000.000	9.634.500	1,538%
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	10.000.000	9.463.500	1,510%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	9.100.000	8.832.278	1,410%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	10.000.000	8.653.500	1,381%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	7.500.000	8.081.175	1,290%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	7.500.000	7.503.900	1,198%
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	10.000.000	7.399.120	1,181%
DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	7.000.000	6.947.010	1,109%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	6.000.000	5.942.334	0,948%
CASSA DEPOSITI E 1.5% 17-21/06/2024	EUR	6.000.000	5.929.140	0,946%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.800.000	5.555.066	0,887%
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	5.300.000	5.285.849	0,844%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	5.200.000	5.060.172	0,808%
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	5.000.000	4.993.400	0,797%
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	5.000.000	4.927.450	0,786%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	5.000.000	4.894.300	0,781%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	5.000.000	4.745.350	0,757%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	4.900.000	4.727.177	0,755%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	5.000.000	4.671.850	0,746%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.000.000	4.577.400	0,731%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	5.000.000	4.059.544	0,648%
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	4.000.000	3.966.320	0,633%
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	5.000.000	3.944.618	0,630%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	4.000.000	3.862.649	0,617%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	4.000.000	3.682.162	0,588%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.600.000	3.562.488	0,569%
ASML HOLDING NV	EUR	5.176	3.528.479	0,563%
AUTOSTRAD PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	3.500.000	3.211.320	0,513%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.087	2.998.223	0,479%
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	EUR	32.216	2.919.312	0,466%
ENI SPA 1.25% 20-18/05/2026	EUR	3.000.000	2.873.790	0,459%
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.000.000	2.866.980	0,458%
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	EUR	3.000.000	2.854.380	0,456%
ANIMA SELEZIONE EUROPA Y	EUR	88.811	2.797.560	0,447%
ENI SPA 2% 20-18/05/2031	EUR	3.000.000	2.747.460	0,439%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	2.700.000	2.675.133	0,427%
AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	3.000.000	2.657.280	0,424%
BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	USD	3.000.000	2.652.596	0,423%
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.000.000	2.637.306	0,421%
US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025	USD	3.000.000	2.628.908	0,420%



## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	53.145.406	91.138.277	59.145.183	
- di altri enti pubblici				
- di banche	84.239.110	19.118.519	4.861.697	
- di altri	68.124.698	53.709.076	30.013.589	2.658.330
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	3.875.941	54.138.597	9.567.567	
- con voto limitato		440.949		
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	49.456.346	326.094		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	258.841.501	218.871.512	103.588.036	2.658.330
- in percentuale del totale delle attività	41,314%	34,935%	16,534%	0,424%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	259.173.662	219.909.092	102.218.295	2.658.330
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	259.173.662	219.909.092	102.218.295	2.658.330
- in percentuale del totale delle attività	41,368%	35,100%	16,315%	0,424%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	66.604.296	74.994.159
- titoli di Stato	42.344.596	17.475.944
- altri	24.259.700	57.518.215
Titoli di capitale	22.163.332	39.861.905
Parti di OICR	6.378.657	23.808.236
Totale	95.146.285	138.664.300

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	5.942.334			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	594.706			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	6.537.040			
- in percentuale del totale delle attività	1,043%			

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	408.684	963.064
- titoli di Stato		
- altri	408.684	963.064
Titoli di capitale		
Parti di OICR	594.706	
Totale	1.003.390	963.064

## II.3 TITOLI DI DEBITO

### Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	3.363.121	26.517.956	37.391.990
Euro	88.122.172	196.239.486	118.253.820
Sterlina Inglese		2.207.674	
Totale	91.485.293	224.965.116	155.645.810

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	4.128.557		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			341.411
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	1.108.514	418.800	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			4.128.557		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			341.411		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			1.108.514 418.800		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	430.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	9.247.137				
- titoli	9.247.137				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	8.729.128				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	7.097.264				
- titoli di capitale	1.631.864				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	16.742.893				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	8.412.688				
- titoli di capitale	8.330.205				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	18.788.602
- Liquidità disponibile in divise estere	3.196.892
<b>Totale</b>	<b>21.985.494</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	17.413
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	31.129
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	32.506.740
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	114.834.802
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	336.889
<b>Totale</b>	<b>147.726.973</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-842.120
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-88.057
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-114.834.803
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-32.506.740
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-148.271.720</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>21.440.747</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>6.919.327</b>
Rateo su titoli stato quotati	1.427.572
Rateo su obbligazioni quotate	4.610.424
Rateo su obbligazioni non quotate	44.262
Rateo su prestito titoli	2.619
Rateo interessi attivi di c/c	834.450
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>1.662.995</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.662.995
<b>Totale</b>	<b>8.582.322</b>

### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>644.944</b>
Rimborsi	02/01/2024	259.643
Rimborsi	03/01/2024	385.301
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>4.027</b>
Cedola 2019 Classe AD		1.297
Cedola 2019		136
Cedola 2020		273
Cedola 2021		509
Cedola 2022		649
Cedole 2023		1.163
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>648.971</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-675.768</b>
Rateo passivo provvigione di gestione	-5.384
Rateo passivo depositario	-35.647
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.441
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-781
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-451.774
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati	559
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	1.865
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	5.875
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	403
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-143.388
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-18.282
Rateo passivo calcolo quota	-14.566
Rateo calcolo quota SGR	-6.207
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-776.133</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-690
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-775.443
<b>Totale</b>	<b>-1.451.901</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	492.554.677	594.985.473	565.566.482
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	125.634.753	151.443.996	152.428.524
- sottoscrizioni singole	9.490.368	72.370.078	114.524.390
- piani di accumulo	10.168.270	13.631.479	14.217.048
- switch in entrata	23.185.078	65.442.439	23.687.086
- switch da fusione	82.791.037		
b) risultato positivo della gestione	26.693.209		17.731.869
Decrementi:			
a) rimborsi:	197.722.655	177.438.826	140.741.402
- riscatti	82.549.482	80.549.713	88.217.576
- piani di rimborso	8.235.091	7.687.772	7.780.973
- switch in uscita	106.938.082	89.201.341	44.742.853
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		76.435.966	
Patrimonio netto a fine periodo	447.159.984	492.554.677	594.985.473
Numero totale quote in circolazione	89.014.924,350	103.990.513,112	109.263.090,040
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	408.478,594	455.127,776	444.893,762
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,459%	0,438%	0,407%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	203.046.864	305.448.572	338.434.851
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.610.336	32.074.773	43.320.026
- sottoscrizioni singole	2.601.899	17.480.931	35.209.355
- piani di accumulo	94.823	192.600	188.676
- switch in entrata	4.913.614	14.401.242	7.921.995
b) risultato positivo della gestione	9.330.139		9.946.428
Decrementi:			
a) rimborsi:	80.129.175	96.509.736	82.879.427
- riscatti	31.199.870	39.623.526	53.854.684
- piani di rimborso	61.843	95.327	295.786
- switch in uscita	48.867.462	56.790.883	28.728.957
b) proventi distribuiti	1.095.712	1.483.770	3.373.306
c) risultato negativo della gestione		36.482.975	
Patrimonio netto a fine periodo	138.762.452	203.046.864	305.448.572
Numero totale quote in circolazione	29.833.613,010	46.028.793,652	59.917.384,105
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	184.148,569	254.633,659	260.959,717
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,617%	0,553%	0,436%



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	38.474.308	43.957.956	43.572.784
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.058.257	1.028.039	382.588
- sottoscrizioni singole	9.058.257	1.028.039	382.588
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	2.487.968		1.582.671
Decrementi:			
a) rimborsi:	11.527.071	1.033.396	1.580.087
- riscatti	11.527.071	1.033.396	1.580.087
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		5.478.291	
Patrimonio netto a fine periodo	38.493.462	38.474.308	43.957.956
Numero totale quote in circolazione	7.266.440,339	7.756.743,118	7.762.609,362
Numero quote detenute da investitori qualificati	6.906.636,822	7.545.348,294	7.723.396,485
% Quote detenute da investitori qualificati	95,048%	97,275%	99,495%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	343.100,516	194.769,740	
% Quote detenute da soggetti non residenti	4,722%	2,511%	

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	154.150.600	24,687%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili	17.976.751	2,879%
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	24.449.885	3,916%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	7.032.796	1,126%
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	43.739.473	6,981%		
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	2.919.312	0,466%		
ANIMA SELEZIONE EUROPA Y	2.797.560	0,447%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	479.706	0,077%		
ANIMA GLOBAL BOND-I	326.094	0,052%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				-781
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			3.838.052	3.838.052			
Franco Svizzero	2.314.560		-1.066.557	1.248.003			
Corona Danese			116.448	116.448			
Euro	515.726.689		-56.644.447	459.082.242		2.100.872	2.100.872
Sterlina Inglese	2.583.641		-4.811.176	-2.227.535			
Yen Giapponese	91.575		44.456.380	44.547.955			
Corona Norvegese	404.136		218.604	622.740			
Zloty Polacco			12.659	12.659			
Corona Svedese			110.198	110.198			
Dollaro USA	75.373.100		43.792.908	119.166.008			
<b>Totale</b>	<b>596.493.701</b>		<b>30.023.069</b>	<b>626.516.770</b>		<b>2.100.872</b>	<b>2.100.872</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzazioni	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	2.411.350	-14.157	17.717.544	-1.954.954
2. Titoli di capitale	3.682.216	-95.960	6.406.570	-28.045
3. Parti di OICR	331.002		1.495.985	
- OICVM	331.002		1.495.985	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-414.691		268.323	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			3.067.937	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-33.988 -176.353		4.962.139 -81.527	-32.325
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	8.788 8.702		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-485.386	434.604
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-2.203.361	452.948
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-876.322	-232.011
<b>LIQUIDITA'</b>	572.034	-5.349.509

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-690
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-690</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-763
<b>Totale</b>	<b>-763</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	5.797	1,285%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2.135	1,285%						
1) Provvigioni di gestione	F	237	0,586%						
provvigioni di base	A	5.797	1,285%						
provvigioni di base	AD	2.135	1,285%						
provvigioni di base	F	237	0,586%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	187	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	69	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	17	0,042%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	137	0,030%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	51	0,031%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	12	0,030%						
4) Compenso del depositario	A	323	0,072%						
4) Compenso del depositario	AD	119	0,072%						
4) Compenso del depositario	F	29	0,072%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	13	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	5	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2							
contributo vigilanza Consob	AD	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>6.465</b>	<b>1,433%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>2.382</b>	<b>1,433%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>296</b>	<b>0,731%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		66		0,064%		9		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		39		0,063%		9		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		27		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	18	0,004%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	7	0,004%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	2	0,005%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>9.237</b>	<b>1,404%</b>			<b>9</b>	<b>0,001%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
35.543	24.617	10.926

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
14	0,13	0,12

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>831.598</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	831.598
<b>Altri ricavi</b>	<b>261.326</b>
Sopravvenienze attive Classe A	0
Sopravvenienze attive Classe AD	51
Sopravvenienze attive	9.475
Proventi conti derivati	230.090
Altri ricavi diversi	154
Penali positive CSDR	105
Interessi attivi conto collateral	21.450
Arrotondamenti	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-148.143</b>
Sopravvenienze passive	-1.037
Sopravvenienze passive Classe A	-1
Commissioni deposito cash	-146.483
Oneri conti derivati	-331
Altri oneri diversi	-253
Penali negative CSDR	-38
<b>Totale</b>	<b>944.781</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	A	EUR	36

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	118.600.000	42
Compravendita a termine	V	GBP	32.225.000	13
Compravendita a termine	V	CHF	23.950.000	10
Compravendita a termine	V	JPY	7.100.000.000	5
Compravendita a termine	V	AUD	5.900.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	36.000.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	16.450.000	8
Compravendita a termine	V	GBP	9.700.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	1.400.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	700.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			8.826		
Soggetti non appartenenti al gruppo	550	1.281	54.957		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	96.149.675
- Vendite	139.627.364
<b>Totale compravendite</b>	<b>235.777.039</b>
- Sottoscrizioni	142.303.346
- Rimborsi	289.378.901
<b>Totale raccolta</b>	<b>431.682.247</b>
Totale	-195.905.208
Patrimonio medio	657.675.705
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>-29,788%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	8.729.128	1,478%
TOTALE	8.729.128	1,478%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito	8.729.128	1,398%
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		3.933.980
- REPUBLIC OF AUSTRIA		2.912.057
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		2.401.101

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	17.490			6.521	24.011	72,842%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Sforzesco Plus**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Sforzesco Plus (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA VESPUCCI

Anima Vespucci è un fondo obbligazionario misto e, nel corso del 2023, ha generato una performance assoluta positiva, ma leggermente inferiore al parametro di riferimento. Il fondo era gestito in titoli e, nel corso del secondo trimestre 2023 è iniziata la transizione da portafoglio in titoli a portafoglio in fondi. La strategia di investimento e la gestione attiva così come il profilo ESG del fondo sono rimasti tuttavia invariati. Il parametro di riferimento prevede l'investimento in azioni a livello globale con un peso del 10% e un 5% è riservato ai mercati emergenti, con un peso complessivo in azioni del 15%. La parte obbligazionaria del benchmark è invece diversificata fra obbligazioni governative area euro (20%) e globali (22,5%), obbligazioni societarie Investment grade area euro (20%), obbligazioni dei paesi emergenti in valuta forte coperte dal rischio di cambio (7,5%) e la restante parte investita in titoli monetari (15%). Il fondo ha una classificazione SFDR art. 8 e pertanto ha un focus sulla sostenibilità, investendo per almeno il 70% del portafoglio in strategie art.8 e 9 secondo la SFDR. I fondi target oggetto di investimento sono scelti prevalentemente all'interno delle gamme prodotto (classi istituzionali) offerte dal Gruppo Anima. A fine dicembre il fondo aveva un peso in azioni pari al 18% circa. A livello di singole aree geografiche è stata mantenuta un'allocazione pressoché neutrale rispetto al parametro di riferimento. Complessivamente l'esposizione azionaria netta è aumentata nel corso dell'anno, dal 15% di inizio anno al livello di 18% circa di fine dicembre. L'allocazione azionaria è stata gestita attivamente durante l'anno ed ha raggiunto un massimo del 18% nel corso dell'ultimo trimestre 2023, in linea con una visione più costruttiva sulle azioni. Questa visione è stata supportata da un contesto macro in stabilizzazione, con dati di inflazione in discesa e Banche centrali via via più accomodanti: il rischio in ambito azionario è stato progressivamente incrementato e gestito attivamente anche mediante l'utilizzo di derivati su indici. Con riferimento all'allocazione azionaria globale, si mantiene un posizionamento bilanciato fra settori ciclici e difensivi e fra stili di investimento (value-growth). Guardando al portafoglio obbligazionario, l'allocazione in fondi governativi è aumentata nel corso dell'anno, portando il fondo in sovrappeso di duration nel corso del secondo semestre 2023. La duration è stata comunque gestita attivamente nel corso dell'anno, anche per effetto del posizionamento dei gestori in portafoglio. Il fondo ha avuto una duration massima di 5,9 anni raggiunta nel corso del mese di giugno e un minimo di 4,1 anni, ad agosto 2023. Il fondo ha chiuso l'anno con un posizionamento neutrale sui governativi e con una duration complessiva di 4,6 anni, lievemente superiore al benchmark di riferimento. Sulla componente obbligazionaria direzionale, inclusi i fondi monetari, a fine dicembre, risulta allocato circa l'86% del fondo, di cui 60% di tipo governativo e un 20% circa di tipo societario. La parte investita in titoli societari è per i due terzi di tipo high yield. A fine dicembre il portafoglio risulta investito, considerando anche il posizionamento dei gestori presenti in portafoglio, per un 18% in azioni. Con riferimento alla componente azionaria, i settori più rappresentati risultano essere, a fine dicembre 2023: tecnologia, finanziari, consumi discrezionali, healthcare, industriali. Per quanto riguarda l'esposizione valutaria complessiva, inoltre, il portafoglio risulta esposto per il 67% all'euro, per il 18% circa al dollaro, per il 4,3% allo yen giapponese, per l'1,7% sterlina britannica e per la restante parte ad altre valute. Il peso dei titoli high yield risulta, a fine dicembre, pari al 17% circa. Con riferimento al rendimento del fondo nel corso del 2023, tutte le classi di attivo hanno contribuito positivamente alla performance assoluta del fondo. Con riferimento alla performance relativa al benchmark, il fondo ha lievemente sottoperformato il benchmark al netto dei costi: l'andamento delle componenti azionaria ed obbligazionaria è stata infatti, nel corso dell'anno, pressoché in linea con l'indice al lordo dei costi.

L'ultimo anno è stato caratterizzato da un andamento complessivamente positivo del premio al rischio, sia sul fronte azionario che obbligazionario. Le azioni, infatti, hanno registrato rendimenti assoluti positivi, con l'indice globale che mostra nel corso dell'ultimo anno una performance del 23,8% in valuta locale. Con riferimento alle aree geografiche, i Paesi sviluppati come America, Giappone ed Europa hanno fatto registrare i rendimenti più significativi in valuta locale, in misura ridotta, invece, l'area Emergente e Asiatica. Con riferimento ai mercati obbligazionari, sia i titoli governativi che societari hanno evidenziato un andamento positivo. Tra le obbligazioni governative, i Paesi emergenti hanno ottenuto i ritorni più alti grazie ad un forte calo degli spread, seguiti dall'area Euro dove i paesi periferici hanno avuto un calo dei rendimenti più pronunciato. Inoltre, in ambito corporate bond, i crediti High Yield hanno sovraperformato le emissioni Investment Grade grazie ad un ampio restringimento degli spread di riferimento. La volatilità azionaria (VIX) è scesa nel corso del 2023 nonostante un andamento non lineare, influenzato sia dai dati macroeconomici che da episodi geopolitici e finanziari. Nella prima parte dell'anno il VIX è sceso, per poi registrare un importante rimbalzo ad inizio marzo con il verificarsi della crisi bancaria prima Americana e poi Europea. Grazie ad interventi tempestivi ed efficaci, le autorità sono riuscite a rassicurare i mercati ed il VIX azionario è sceso progressivamente fino al mese di settembre. Successivamente, nei mesi di settembre e ottobre il VIX è temporaneamente salito di pari passo ad un sell-off del mercato azionario, per poi chiudere l'anno sui livelli più bassi registrati da inizio anno grazie ad una FED più accomodante del previsto. In questo contesto, invece, i

mercati obbligazionari governativi sono complessivamente saliti seppur con una price action molto volatile. Infatti, i rendimenti sono saliti a livello globale fino ad ottobre, per poi scendere in maniera significativa verso fine dell'anno su livelli mediamente più bassi rispetto ad inizio 2023. Il mercato ha dunque iniziato a prezzare la fine del ciclo restrittivo di politica monetaria, con l'aspettativa dei primi tagli dei tassi durante il primo semestre del 2024. Per quanto riguarda il comparto azionario, il fondo manterrà un'allocazione all'asset class in linea con il portafoglio strategico. Con riferimento al comparto obbligazionario governativo, il livello dei tassi d'interesse risulta interessante nel medio e lungo periodo nonostante il forte calo dei rendimenti osservato nell'ultimo periodo. La duration verrà gestita in maniera tattica nei prossimi mesi, con l'idea di incrementare l'esposizione nei momenti di sell-off. Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, sottopesiamo le emissioni ad alto rendimento, mantenendo un focus sulla qualità e dunque su emittenti di elevato standing. Alla luce di questo, il fondo continuerà ad implementare una gestione attiva verso benchmark attenendosi ai vincoli del suo prospetto, allocando fra le diverse classi di attivo in modo dinamico e secondo le indicazioni del comitato investimenti.

### Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Analog Devices, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, ASML Holding NV, Baker Hughes Company, Bank of America Corporation, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., Broadcom Inc., Canadian Natural Resources Limited, Cheniere Energy, Inc., Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Costco Wholesale Corporation, Danaher Corporation, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Enbridge Inc., Exxon Mobil Corporation, General Electric Company, Heineken NV, ING Groep NV, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Johnson & Johnson, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Marriott International, Inc., McDonald's Corporation, Merck KGaA, Mitsubishi Corp., Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Moncler SpA, Netflix, Inc., Newmont Corporation, NextEra Energy, Inc., Novo Nordisk A/S, Nutrien Ltd., Pfizer Inc., QUALCOMM Incorporated, Rio Tinto Plc, Royal Bank of Canada, Royal KPN NV, RWE AG, S&P Global Inc., Sage Therapeutics, Inc., SAP SE, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Kraft Heinz Company, The Toronto-Dominion Bank, The Walt Disney Company, Toyota Motor Corp., United Parcel Service, Inc., VINCI SA, Walmart Inc., Wells Fargo & Company.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,083 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

In relazione alla classe RD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,021 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VESPUCCI AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>421.943.257</b>	<b>96,285%</b>	<b>586.841.203</b>	<b>87,829%</b>
A1. Titoli di debito			454.405.227	68,008%
A1.1 Titoli di Stato			158.680.883	23,749%
A1.2 Altri			295.724.344	44,259%
A2. Titoli di capitale			81.016.346	12,125%
A3. Parti di OICR	421.943.257	96,285%	51.419.630	7,696%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>7.602.248</b>	<b>1,735%</b>	<b>7.541.609</b>	<b>1,129%</b>
B1. Titoli di debito	6.932.723	1,582%	7.541.609	1,129%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	669.525	0,153%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>862.383</b>	<b>0,197%</b>	<b>6.116.237</b>	<b>0,916%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	862.383	0,197%	5.764.077	0,863%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			352.160	0,053%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>7.164.743</b>	<b>1,635%</b>	<b>59.944.593</b>	<b>8,972%</b>
F1. Liquidità disponibile	5.521.060	1,260%	54.395.177	8,141%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.687.302	0,385%	117.297.569	17,556%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-43.619	-0,010%	-111.748.153	-16,725%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>648.444</b>	<b>0,148%</b>	<b>7.707.567</b>	<b>1,154%</b>
G1. Ratei attivi	648.444	0,148%	5.931.688	0,888%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			1.775.879	0,266%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>438.221.075</b>	<b>100,000%</b>	<b>668.151.209</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	39	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	447.093	310.980
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	447.093	310.980
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	324.277	1.474.224
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	298.339	803.026
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	25.938	671.198
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>771.409</b>	<b>1.785.204</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>437.449.666</b>	<b>666.366.005</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>328.552.773</b>	<b>480.231.582</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	68.245.436,894	105.705.322,999
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,814	4,543
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>108.270.463</b>	<b>178.175.453</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	23.640.381,640	40.969.998,728
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,580	4,349
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>614.211</b>	<b>7.920.708</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	122.220,840	1.681.496,793
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,025	4,711
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R</b>	<b>926</b>	<b>875</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	192,122	192,122
Valore unitario delle quote CLASSE R	4,822	4,554
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI</b>	<b>926</b>	<b>875</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	200,793	199,600
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	4,614	4,383
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y</b>	<b>10.367</b>	<b>36.512</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	2.141,327	8.000,000
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,841	4,564
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE H</b>		
Numero delle quote in circolazione CLASSE H		
Valore unitario delle quote CLASSE H		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	5.577.002,359
Quote rimborsate	43.036.888,464

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	825.609,100
Quote rimborsate	18.155.226,188

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	54.135,089
Quote rimborsate	1.613.411,042

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe R	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	1,193
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	4.300,221
Quote rimborsate	10.158,894



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VESPUCCI AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

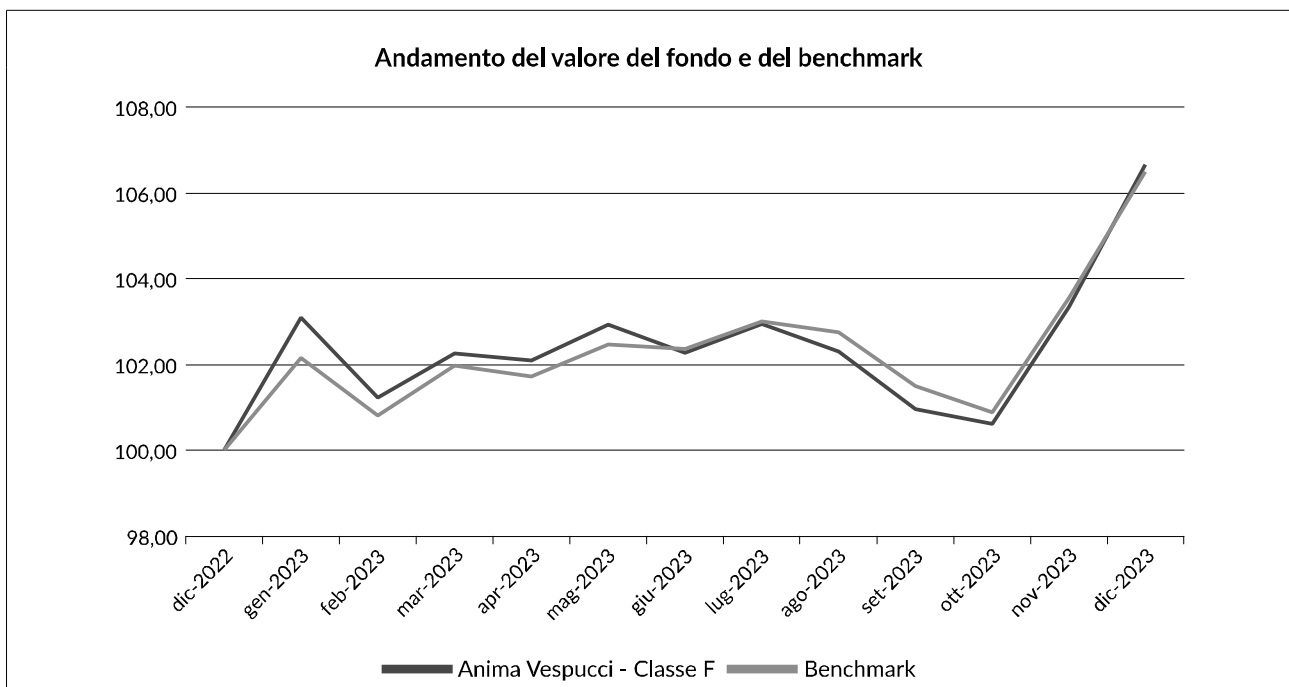
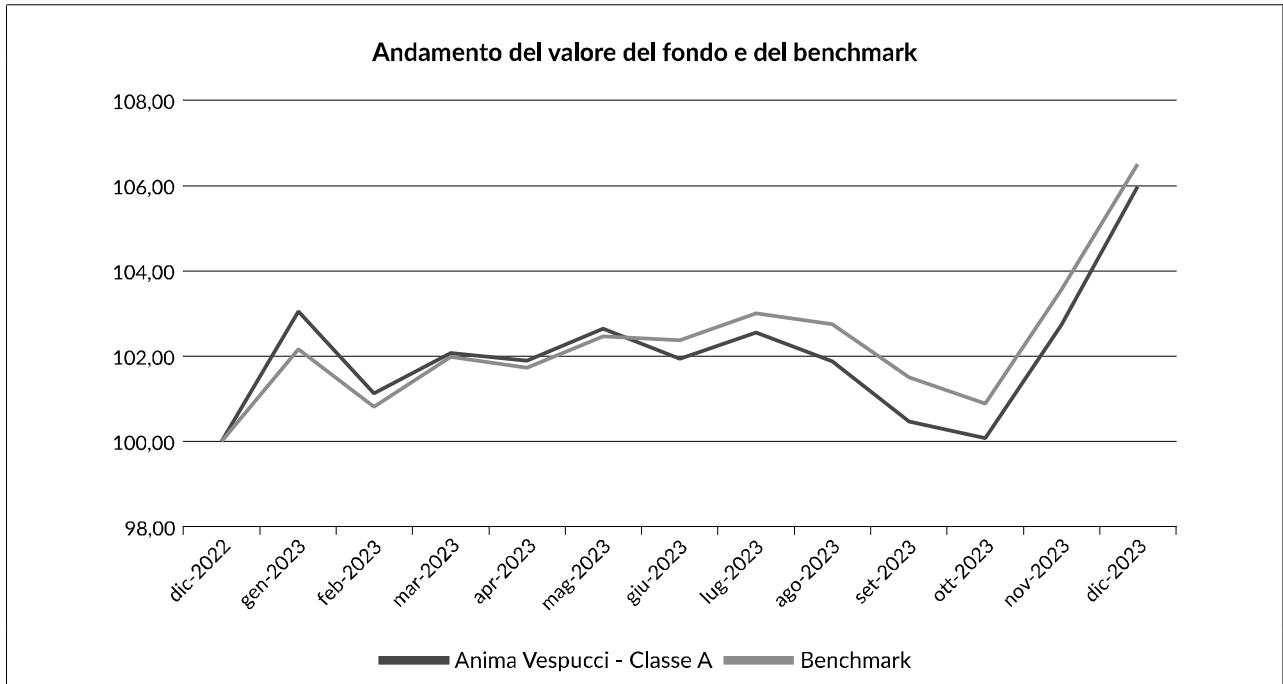
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>35.744.442</b>		<b>-71.898.426</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.474.568		15.465.476	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	5.818.978		13.154.900	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	378.345		1.944.259	
A1.3 Proventi su parti di OICR	277.245		366.317	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	15.891.666		-6.745.206	
A2.1 Titoli di debito	10.449.125		2.082.255	
A2.2 Titoli di capitale	4.484.016		-5.957.239	
A2.3 Parti di OICR	958.525		-2.870.222	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	13.161.144		-80.752.992	
A3.1 Titoli di debito	-4.994.316		-58.200.645	
A3.2 Titoli di capitale			-9.602.753	
A3.3 Parti di OICR	18.155.460		-12.949.594	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	217.064		134.296	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>35.744.442</b>		<b>-71.898.426</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>247.719</b>		<b>-363.827</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	76.370		87.120	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	76.370		87.120	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-42.277		14.383	
B2.1 Titoli di debito	-42.277		14.383	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	213.626		-465.330	
B3.1 Titoli di debito	214.044		-465.330	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	-418			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>247.719</b>		<b>-363.827</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>3.153.896</b>		<b>-51.669.051</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	3.153.896		-51.669.051	
C1.1 Su strumenti quotati	3.153.896		-51.669.051	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

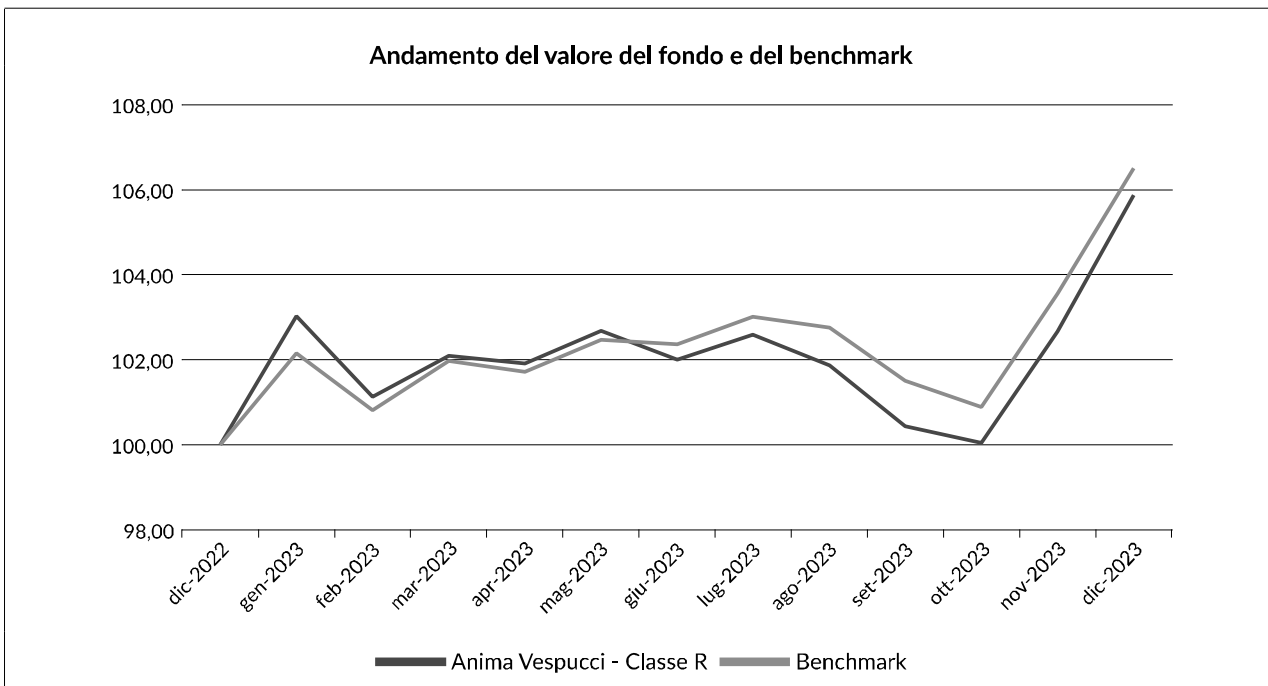
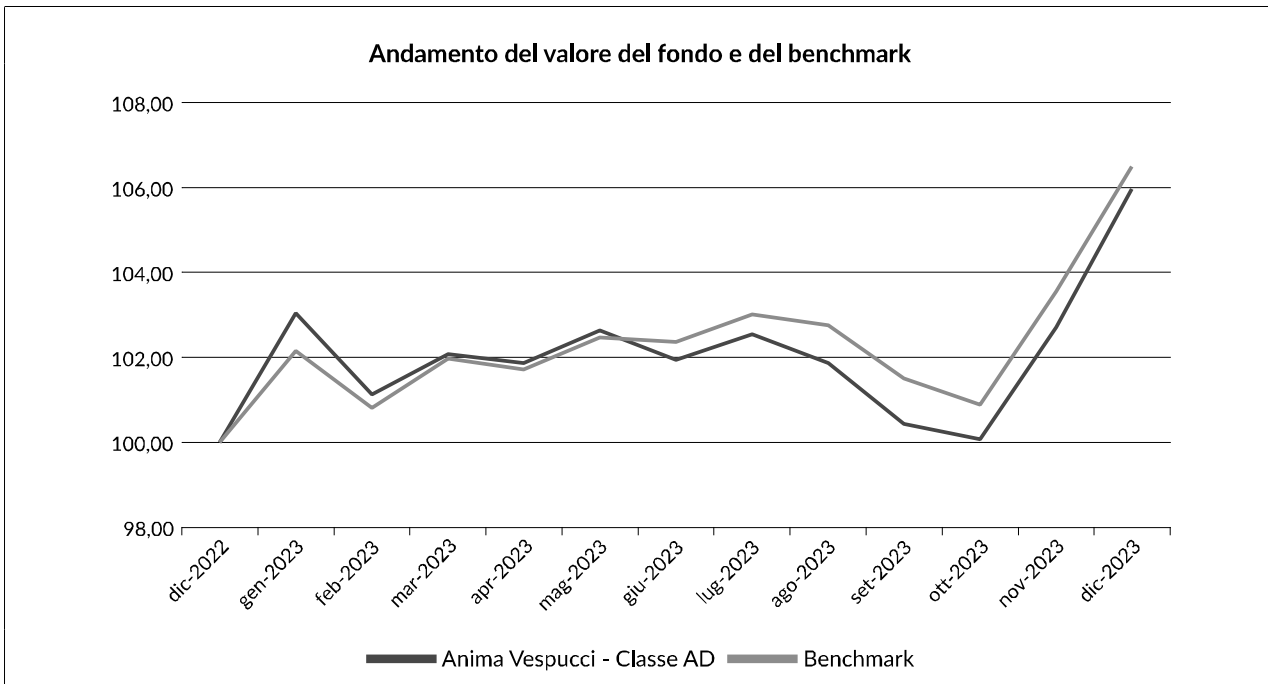
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-3.771.011</b>		<b>-5.007.835</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-585.886		-4.095.243	
E1.1 Risultati realizzati	-585.886		-5.743.034	
E1.2 Risultati non realizzati			1.647.791	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-1.889.538		-2.148.493	
E2.1 Risultati realizzati	-1.889.538		-1.478.012	
E2.2 Risultati non realizzati			-670.481	
E3. LIQUIDITÀ	-1.295.587		1.235.901	
E3.1 Risultati realizzati	-35.786		715.698	
E3.2 Risultati non realizzati	-1.259.801		520.203	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>2.054</b>		<b>7.521</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	2.054		7.521	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>35.377.100</b>		<b>-128.931.618</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-26.234</b>		<b>-667</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-25.938		-667	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-296			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>35.350.866</b>		<b>-128.932.285</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-6.313.922</b>		<b>-11.797.648</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-5.634.010		-10.547.607	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	991.732		1.235	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.554		18	
Provvigioni di gestione Classe A	-5.160.111		-7.435.678	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.783.667		-3.062.969	
Provvigioni di gestione Classe F	-15.968		-49.846	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	332.512		506	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	24			
Provvigioni di gestione Classe Y	-66			
Commissioni di gestione OICR collegati Classe R	1			
Provvigioni di gestione Classe R	-11			
Provvigioni di gestione Classe RD	-11		-10	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	1			
Provvigione di gestione classe Y			-853	
Provvigione di gestione Classe R			-10	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-204.747		-345.088	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-316.707		-585.305	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-18.217		-19.993	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-140.241		-299.655	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>676.479</b>		<b>-85.668</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	595.228		282.292	
I2. ALTRI RICAVI	133.566		47.781	
I3. ALTRI ONERI	-52.315		-415.741	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>29.713.423</b>		<b>-140.815.601</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-64.866</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-64.866	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-45.024	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-19.206	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-623	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe H				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe R				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe RDI				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Y			-13	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>29.713.423</b>		<b>-140.880.467</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>21.876.970</b>		<b>-98.493.806</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>7.635.625</b>		<b>-41.024.267</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>199.731</b>		<b>-1.342.838</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe H</b>				
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe R</b>		<b>52</b>		<b>-125</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI</b>		<b>52</b>		<b>-125</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Y</b>		<b>993</b>		<b>-19.306</b>

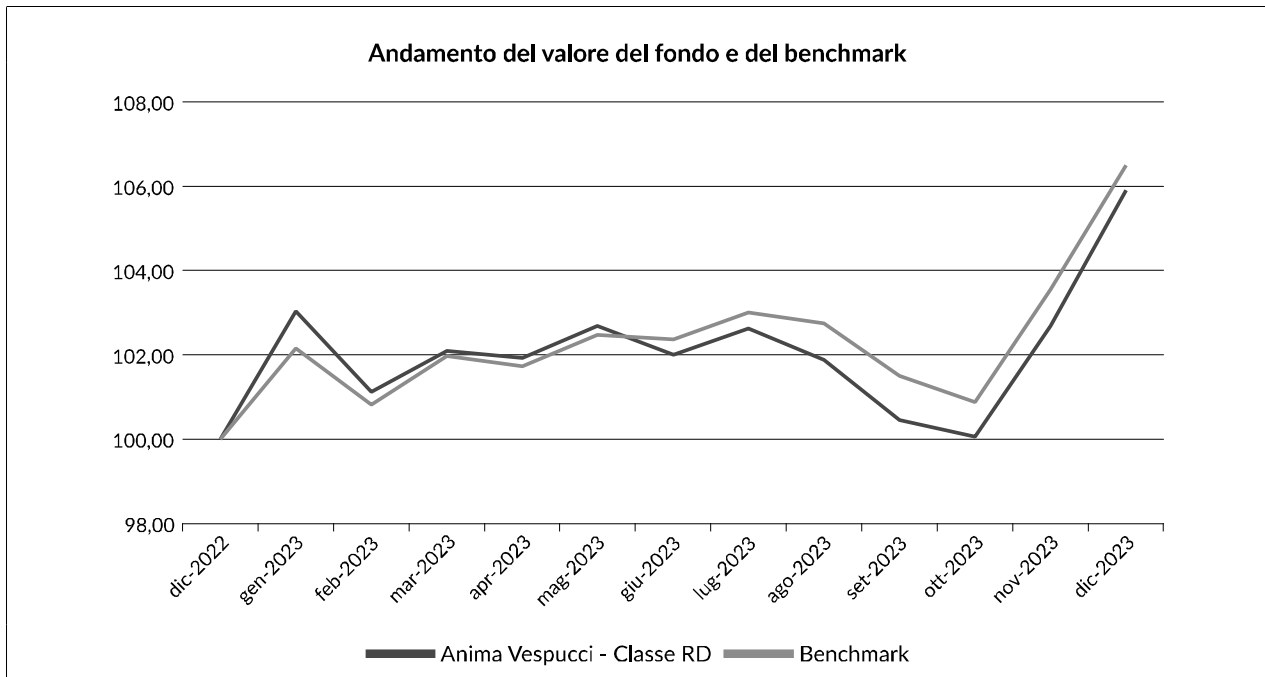
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.

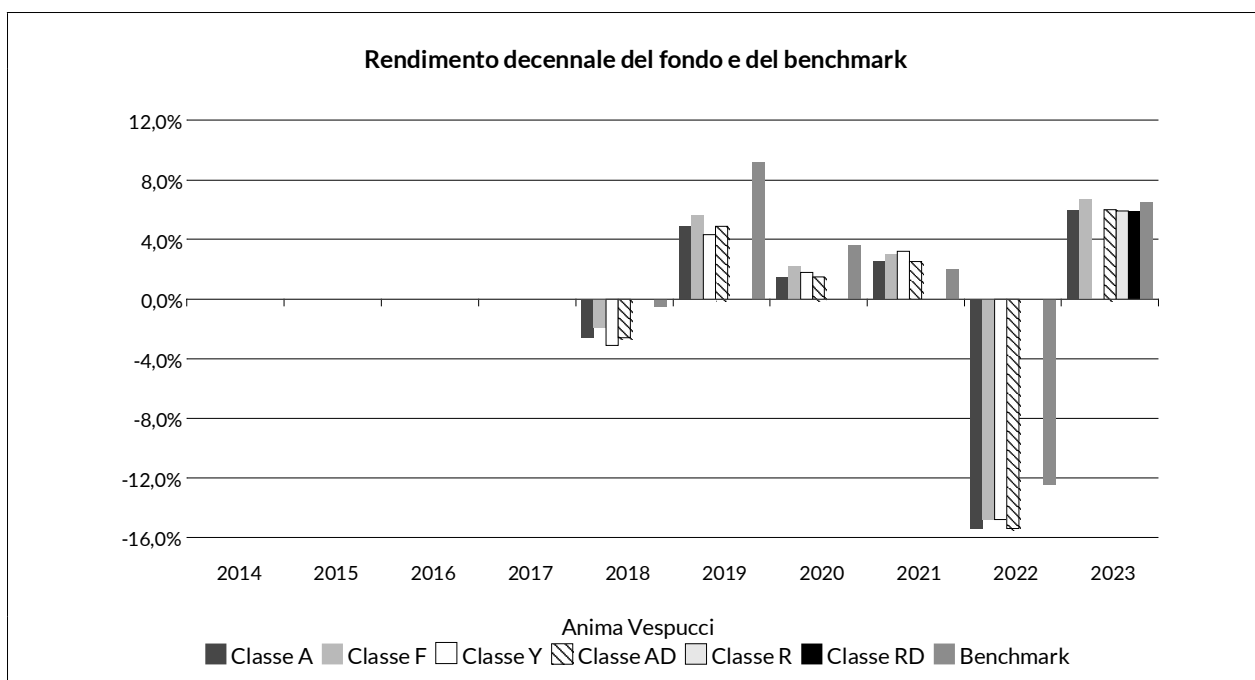






La rappresentazione dei dati di performance e benchmark nel grafico, relativo alla classe Y, non è possibile in quanto il calcolo della quota ha subito un'interruzione nel corso del 2023 a fronte di un disinvestimento totale.

Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



La rappresentazione dei dati nel grafico a barre, relativo all'anno 2023 per la classe Y, non è possibile in quanto il calcolo della quota ha subito un'interruzione nel corso dello stesso anno a fronte di un disinvestimento totale.

	Classe A	Classe F	Classe Y	Classe AD	Classe R	Classe RD	Benchmark
Performance annuale	6,0%	6,7%	n/d	6,0%	5,9%	5,9%	6,5%
Performance ultimi tre anni	-2,8%	-2,2%	-2,3%	-2,8%	n/d	n/d	-1,7%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Vespucci - Classe A	1,03%	2,54%	1,83%
Anima Vespucci - Classe F	1,05%	2,55%	1,82%
Anima Vespucci - Classe Y	1,33%	2,54%	n/d
Anima Vespucci - Classe AD	1,03%	2,53%	1,83%
Anima Vespucci - Classe R			1,82%
Anima Vespucci - Classe RD			1,81%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,816	5,374	5,403
Valore minimo della quota	4,531	4,452	5,213

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,582	5,172	5,200
Valore minimo della quota	4,310	4,262	5,046

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,027	5,534	5,559
Valore minimo della quota	4,724	4,610	5,343

Classe H			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe R			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,825	5,205	
Valore minimo della quota	4,540	4,464	

Classe RDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,616	5,010	
Valore minimo della quota	4,344	4,296	

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	4,843	5,365	5,386
Valore minimo della quota	4,551	4,467	5,169

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto, direttamente o tramite le parti di OICR nei quali è investito, al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito, azionario e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,4	4,0	1,1
Tasso	0,9	3,4	2,5
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,2	0,9	0,7
Azionario	0,1	1,4	3,1
Parti di OICR	3,5		3,5
Valutario	0,0	1,9	1,9



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Irlanda			71.853.067
Italia		6.932.723	327.765.340
Lussemburgo			22.994.375
Portogallo			
<b>Totali</b>		<b>6.932.723</b>	<b>422.612.782</b>

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Bancario		6.932.723	
Finanziario			422.612.782
<b>Totali</b>		<b>6.932.723</b>	<b>422.612.782</b>

### Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	7.540.560	81.385.260	18,571%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	6.831.398	68.621.390	15,658%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	14.230.016	66.696.084	15,220%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	7.253.002	34.942.789	7,974%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	4.583.979	33.816.011	7,717%
ANIMA EMERGENTI CL F	EUR	1.496.403	19.789.926	4,516%
ANIMA AMERICA - CLASSE F	EUR	378.215	17.050.314	3,891%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	497.375	16.555.610	3,778%
EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	88.104	15.659.527	3,573%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	1.850.796	10.746.275	2,452%
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	EUR	2.048.764	10.415.914	2,377%
MEDIOBANCA DEFENSIVE PTF-IE	EUR	2.007.998	10.196.614	2,327%
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	EUR	1.138.244	9.917.519	2,263%
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	EUR	2.072.785	9.608.393	2,193%
ANIMA EUROPA CL F	EUR	1.060.689	9.206.783	2,101%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	7.000.000	6.932.723	1,582%
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	EUR	4.649	5.112.256	1,167%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV ACTIVESG XCA	EUR	19.145	2.222.592	0,507%
NEXTALIA CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	2.200.000	380.600	0,087%
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	EUR	7.160	186.425	0,043%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	10	102.500	0,023%
BCO ESPIR SAN 2625% 14-08/05/2017 DFLT	EUR	1.100.000	0	0,000%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri				
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri	327.095.814	94.847.443		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	327.095.814 74,641%	94.847.443 21,644%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	327.095.814	94.847.443		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	327.095.814 74,641%	94.847.443 21,644%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	48.425.699	508.236.134
- titoli di Stato	48.425.699	206.607.675
- altri		301.628.459
Titoli di capitale	14.735.836	100.236.124
Parti di OICR	566.021.255	214.611.614
Totale	629.182.790	823.083.872

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	6.932.723			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	669.525			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	7.602.248			
- in percentuale del totale delle attività	1,735%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.006.300	1.786.952
- titoli di Stato		
- altri	1.006.300	1.786.952
Titoli di capitale		
Parti di OICR	669.943	
Totale	1.676.243	1.786.952

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	6.932.723		
<b>Totale</b>	<b>6.932.723</b>		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	215.227		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	647.156		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			215.227		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			647.156		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			8.815.178		
			8.815.178		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	4.694.412
- Liquidità disponibile in divise estere	826.648
<b>Totale</b>	<b>5.521.060</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	1.687.302
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>1.687.302</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-39.970
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-3.649
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-43.619</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>7.164.743</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>648.444</b>
Rateo su obbligazioni non quotate	51.639
Rateo interessi attivi di c/c	596.805
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>648.444</b>



**Sezione III - Le passività****III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
<b>Finanziamenti ricevuti</b>	<b>39</b>
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	39
<b>Totale</b>	<b>39</b>

**III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE**

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI**

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

**III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI**

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>447.093</b>
Rimborsi	02/01/2024	371.999
Rimborsi	03/01/2024	75.094
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>447.093</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-298.339</b>
Rateo passivo depositario	-12.434
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.118
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-338.459
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	45.271
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	137.295
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	242
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-111.591
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-300
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	4
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-5
Rateo passivo calcolo quota	-5.908
Rateo calcolo quota SGR	-4.334
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe R	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe R	-1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe RD	-1
Rateo attivo commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-25.938</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-25.938
<b>Totale</b>	<b>-324.277</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	480.231.582	686.685.804	673.338.117
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	25.869.046	93.503.333	149.053.022
- sottoscrizioni singole	3.221.395	36.008.968	100.025.458
- piani di accumulo	9.561.855	15.415.886	17.167.476
- switch in entrata	13.085.796	42.078.479	31.860.088
b) risultato positivo della gestione	21.876.970		16.814.673
Decrementi:			
a) rimborsi:	199.424.825	201.463.749	152.520.008
- riscatti	70.323.587	85.004.160	96.724.920
- piani di rimborso	8.364.144	7.694.308	7.957.417
- switch in uscita	120.737.094	108.765.281	47.837.671
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		98.493.806	
Patrimonio netto a fine periodo	328.552.773	480.231.582	686.685.804
Numero totale quote in circolazione	68.245.436,894	105.705.322,999	127.903.378,457
Numero quote detenute da investitori qualificati			1.968,159
% Quote detenute da investitori qualificati			0,002%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	263.376,004	396.728,797	437.577,243
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,386%	0,375%	0,342%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	178.175.453	303.561.287	342.456.930
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.651.001	17.727.920	36.509.691
- sottoscrizioni singole	1.212.211	9.992.857	29.870.048
- piani di accumulo	49.014	103.065	134.737
- switch in entrata	2.389.776	7.631.998	6.504.906
b) risultato positivo della gestione	7.635.625		7.986.152
Decrementi:			
a) rimborsi:	80.199.747	100.602.531	79.811.581
- riscatti	27.199.199	35.780.217	51.394.224
- piani di rimborso	78.115	196.965	210.435
- switch in uscita	52.922.433	64.625.349	28.206.922
b) proventi distribuiti	991.869	1.486.956	3.579.905
c) risultato negativo della gestione		41.024.267	
Patrimonio netto a fine periodo	108.270.463	178.175.453	303.561.287
Numero totale quote in circolazione	23.640.381,640	40.969.998,728	58.753.332,772
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	60.961,079	143.084,008	126.033,650
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,258%	0,349%	0,215%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	7.920.708	8.895.267	8.718.280
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	259.664	388.326	12.351
- sottoscrizioni singole	259.664	359.901	12.351
- piani di accumulo			
- switch in entrata		28.425	
b) risultato positivo della gestione	199.731		262.081
Decrementi:			
a) rimborsi:	7.765.892	20.047	97.445
- riscatti	7.764.926	20.047	97.445
- piani di rimborso			
- switch in uscita	966		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.342.838	
Patrimonio netto a fine periodo	614.211	7.920.708	8.895.267
Numero totale quote in circolazione	122.220,840	1.681.496,793	1.609.195,682
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.390,171	1.604.650,292	1.603.257,120
% Quote detenute da investitori qualificati	1,137%	95,430%	99,631%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	111.462,964	64.296,680	
% Quote detenute da soggetti non residenti	91,198%	3,824%	

Variazione del patrimonio netto - Classe R			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	875		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		1.000	
- sottoscrizioni singole		1.000	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	52		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		125	
Patrimonio netto a fine periodo	926	875	
Numero totale quote in circolazione	192,122	192,122	
Numero quote detenute da investitori qualificati	192,122	192,122	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe RDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	875		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4	1.000	
- sottoscrizioni singole	4	1.000	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	52		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti	5		
c) risultato negativo della gestione		125	
Patrimonio netto a fine periodo	926	875	
Numero totale quote in circolazione	200,793	199,600	
Numero quote detenute da investitori qualificati	200,793	199,600	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	36.512	214.362	415.267
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.000		
- sottoscrizioni singole	20.000		
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	993		11.194
Decrementi:			
a) rimborsi:	47.138	158.544	212.099
- riscatti	47.138	158.544	212.099
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		19.306	
Patrimonio netto a fine periodo	10.367	36.512	214.362
Numero totale quote in circolazione	2.141,327	8.000,000	40.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.141,327		32.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%		80,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	7.274.452	1,663%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	9.043.300	2,067%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA PIANETA CLASSE Y	81.385.259	18,572%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	68.621.390	15,659%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	66.696.084	15,220%		
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	34.942.789	7,974%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	33.816.011	7,717%		
ANIMA EMERGENTI CL F	19.789.926	4,516%		
ANIMA AMERICA - CLASSE F	17.050.314	3,891%		
ANIMA US EQUITY-I	16.555.610	3,778%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	10.746.275	2,452%		
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	10.415.914	2,377%		
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	9.917.519	2,263%		
ANIMA INTERNATION BOND-I	9.608.393	2,193%		
ANIMA EUROPA CL F	9.206.783	2,101%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	186.425	0,043%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro di Hong Kong					38	700	738
Rand Sudafricano			1.845	1.845	1		1
Dollaro Australiano			76.120	76.120			
Dollaro Canadese			80.633	80.633			
Franco Svizzero			123.515	123.515			
Corona Danese			112.955	112.955			
Euro	430.279.431		6.764.071	437.043.502		770.670	770.670
Sterlina Inglese			186.832	186.832			
Yen Giapponese			1.400	1.400			
Corona Norvegese			56.652	56.652			
Corona Svedese			11.186	11.186			
Dollaro USA	128.457		385.774	514.231			
Corona Ceca			2.196	2.196			
Peso Messicano			2.387	2.387			
Zloty Polacco			7.621	7.621			
<b>Totale</b>	<b>430.407.888</b>		<b>7.813.187</b>	<b>438.221.075</b>	<b>39</b>	<b>771.370</b>	<b>771.409</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	10.449.125	-1.419.430	-4.994.316	
2. Titoli di capitale	4.484.016	-1.708.475		
3. Parti di OICR	958.525		18.155.460	
- OICVM	958.525		18.155.460	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-42.277	-48.776	214.044	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			-418	

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	152.486		906.783	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	138.483		2.247.113	
-73.905				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	2.054		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-585.886	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	-1.500.458	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-389.080	
<b>LIQUIDITA'</b>	-35.786	-1.259.801

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
<b>Interessi passivi per scoperti</b>	
- c/c denominato in Euro	-25.238
- c/c denominato in divise estere	-700
<b>Totale</b>	<b>-25.938</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-296
<b>Totale</b>	<b>-296</b>



## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	4.168	1,048%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.451	1,056%						
1) Provvigioni di gestione	F	14	0,529%						
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	R								
1) Provvigioni di gestione	RDI								
1) Provvigioni di gestione	Y								
provvigioni di base	A	4.168	1,048%						
provvigioni di base	AD	1.451	1,056%						
provvigioni di base	F	14	0,529%						
provvigioni di base	H								
provvigioni di base	R								
provvigioni di base	RDI								
provvigioni di base	Y								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	151	0,038%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	52	0,038%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	1	0,038%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	H								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	R								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	RDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	1.509	0,380%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	521	0,379%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	10	0,378%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	H								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	R								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	RDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	234	0,059%						
4) Compenso del depositario	AD	81	0,059%						
4) Compenso del depositario	F	2	0,076%						
4) Compenso del depositario	H								
4) Compenso del depositario	R								
4) Compenso del depositario	RDI								
4) Compenso del depositario	Y								
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	2	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	H								
5) Spese di revisione del fondo	R								
5) Spese di revisione del fondo	RDI								
5) Spese di revisione del fondo	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	H								
6) Spese legali e giudiziarie	R								
6) Spese legali e giudiziarie	RDI								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	14	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	5	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	H								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	R								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	RDI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	3	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	H								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	R								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	RDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	H								
contributo vigilanza Consob	R								
contributo vigilanza Consob	RDI								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	H								
oneri bancari	R								
oneri bancari	RDI								
oneri bancari	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	H								
oneri fiscali doppia imposizione	R								
oneri fiscali doppia imposizione	RDI								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A	1							
altre	AD								
altre	F								
altre	H								
altre	R								
altre	RDI								
altre	Y								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	H								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	R								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	RDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>6.085</b>	<b>1,530%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>2.113</b>	<b>1,538%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>27</b>	<b>1,019%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>H</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>R</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>RDI</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Y</b>								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	H								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	R								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	RDI								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		97 81 16		0,071% 0,070% 0,001%		17 17		0,015% 0,015%	
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		26			4,245%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	23	0,006%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	8	0,006%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	H								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	R								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	RDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>8.379</b>	<b>1,558%</b>			<b>17</b>	<b>0,003%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
24.915	17.920	6.995

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
20	0,10	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>595.228</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	595.228
<b>Altri ricavi</b>	<b>133.566</b>
Sopravvenienze attive Classe A	0
Sopravvenienze attive Classe AD	47
Sopravvenienze attive Classe F	706
Sopravvenienze attive	13.467
Proventi conti derivati	102.896
Altri ricavi diversi	90
Correzione pesi Classe Y	0
Penali positive CSDR	4.255
Interessi attivi conto collaterale	12.105
<b>Altri oneri</b>	<b>-52.315</b>
Sopravvenienze passive	-625
Commissioni deposito cash	-51.228
Oneri conti derivati	-151
Altri oneri diversi	-54
Penali negative CSDR	-254
Arrotondamenti	-3
<b>Totale</b>	<b>676.479</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES 1	A	USD	43

#### Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	57.500.000	19
Compravendita a termine	V	GBP	8.500.000	5
Compravendita a termine	V	CHF	27.200.000	5
Compravendita a termine	V	JPY	11.500.000.000	6
Compravendita a termine	V	HKD	47.700.000	5

#### Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			16.544		
Soggetti non appartenenti al gruppo		1.241	79.332		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	630.859.033
- Vendite	824.870.824
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.455.729.857</b>
- Sottoscrizioni	29.799.715
- Rimborsi	287.437.602
<b>Totale raccolta</b>	<b>317.237.317</b>
Totale	1.138.492.540
Patrimonio medio	537.656.049
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>211,751%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

#### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di *SFT* e *total return swap*

#### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.



### III.3 Valuta delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### III.4 Scadenza delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap*, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle *operazioni di finanziamento tramite titoli* e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	2.054			712	2.766	74,259%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Vespucci**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Vespucci (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA VISCONTEO

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva ma inferiore al benchmark. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti, e dall'altro le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A partire dal secondo trimestre, invece, i mercati obbligazionari hanno attraversato due trend piuttosto marcati e speculari tra loro. Fra la fine di marzo ed i primi giorni di ottobre, i rendimenti hanno vissuto una lenta e duratura fase di rialzo, guidata inizialmente dalla parte a breve della curva. Questa è stata originata dall'atteggiamento delle Banche Centrali, le quali continuavano a percepire la necessità di incrementare la restrizione monetaria per riuscire a mantenere l'inflazione all'interno di un processo di rallentamento ancora embrionale. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi; inoltre, il perdurare della crescita economica ha portato anche a mettere in discussione la possibilità di eventuali tagli dei tassi nel 2024, spingendo così anche la parte a lunga delle curve a segnare nuovi massimi dell'anno ad inizio autunno. In maniera diametralmente opposta invece, da inizio ottobre i mercati hanno intercettato un cambiamento di attitudine da parte delle stesse Banche Centrali, le quali hanno potuto guardare con fiducia al fatto di essere riuscite ormai ad attivare un processo sostenibile di disinflazione e, allo stesso tempo, hanno cominciato a valutare l'opportunità di allentare un po' la morsa per evitare di spingere le economie verso un rallentamento eccessivo. La conseguenza sui mercati è stata quella di innescare una cospicua inversione di posizionamento che ha dato vita ad una discesa dei rendimenti praticamente ininterrotta per tutto il quarto trimestre e che, in molti paesi e punti delle curve, ha portato gli stessi a chiudere l'anno al di sotto dei livelli di fine 2022 generando così performance sensibilmente positive su tutta l'asset class. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto Corporate che in quello Governativo europeo, guidato dai BTP italiani. La duration del fondo ad inizio anno è stata gradualmente aumentata nel comparto governativo, soprattutto ad inizio marzo, quando le aspettative sui tassi di politica monetaria avevano toccato il loro apice. Abbiamo poi continuato in questo processo anche nel corso del secondo trimestre, nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati, e mantenuto tale impostazione fino all'ultima parte dell'anno quando, in seguito alla marcata discesa dei rendimenti avvenuta, abbiamo ridotto la Duration del portafoglio, portandola più in linea con quella del benchmark. Per quanto riguarda il portafoglio corporate, dopo i primi mesi dell'anno, abbiamo partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, preferendo il comparto investment grade o le emissioni subordinate di emittenti ad elevato rating, in sostituzione di titoli arrivati ormai a scadenza nel periodo, con un conseguente moderato aumento anche della duration relativa alle obbligazioni societarie. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato superiore a quello del benchmark. Il contributo della componente corporate è stato superiore al benchmark, principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato invece inferiore rispetto al benchmark nonostante il recupero realizzato grazie alla discesa dei rendimenti nel corso dell'ultimo trimestre. A fine anno la composizione del fondo risulta come segue: circa il 32,8% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 17,9% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,15 anni circa. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (14,3% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 41,6% del NAV, in sottopeso del 12,6% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di 0,45 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del fondo risulta pari a 3,1 anni, inferiore al suo benchmark di 0,3 anni circa. A fine 2023 l'investimento azionario rappresentava circa il 30% del patrimonio. Il peso del comparto azionario è stato gestito in maniera dinamica nel corso dell'anno: è stato portato sotto il livello del proprio benchmark a marzo ed è stato successivamente incrementato verso la fine del terzo trimestre. Nel 2023 il mercato azionario della zona euro si è apprezzato del 15,6%. L'anno è iniziato con una significativa risalita dell'indice, determinata dalla riapertura dell'economia cinese e dalla riduzione del prezzo del gas e dell'energia elettrica in Europa. Da febbraio a fine agosto i mercati sono rimasti sostanzialmente invariati anche se nel mese di marzo hanno mostrato una grande volatilità generata dal fallimento di Silicon Valley Bank negli Usa e dall'effetto contagio nel continente europeo. Dopo la correzione di settembre ed ottobre, gli indici azionari sono risaliti repentinamente sulle aspettative dei tagli dei tassi da parte delle Banche centrali previsti per il 2024. Nel 2023 i titoli ciclici hanno sovraperformato i titoli difensivi:

i settori industriali, dei semiconduttori e delle costruzioni si sono apprezzati più del 20% mentre il settore farmaceutico e quello dei consumi di base sono rimasti ai livelli di fine 2022. I titoli bancari hanno contribuito più di ogni altro alla crescita degli utili degli indici europei beneficiando del rialzo dei tassi. Coerentemente con l'andamento dei mercati, anche il comparto azionario del fondo si è apprezzato in termini assoluti ma ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. In particolare, nei mesi di novembre e dicembre la sovraesposizione ai titoli difensivi ne ha determinato la sottoperformance.

Nel corso del 2024 contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. In un contesto di rallentamento dell'inflazione verso livelli meglio allineati con gli obiettivi delle Banche Centrali, l'ammontare di tagli dei tassi di interesse scontati a fine 2023 dai mercati monetari si può ritenere appropriato, così come è ritenuta interessante la remunerazione attualmente offerta dal comparto obbligazionario nel suo complesso, anche in virtù di un possibile rallentamento dell'attività economica. Consideriamo dunque opportuno sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Anche l'asset class azionaria sarà improntata alla prudenza con un assetto di portafoglio difensivo. Crediamo che i margini operativi dei settori ciclici, attualmente molto alti, possano stornare e tornare vicino alla loro media storica; al contrario i titoli difensivi non presentano degli eccessi in termini di profittabilità e nemmeno di valutazione.

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Danone SA, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, FincoBank SpA, Heineken NV, Iberdrola SA, Industria de Diseno Textil SA, ING Groep NV, L'Oreal SA, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Prosus NV, Repsol SA, Royal KPN NV, RWE AG, SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Telefonica SA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, TotalEnergies SE, Unilever Plc, VINCI SA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD e ZD per le quali è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,528 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VISCONTEO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>2.603.917.294</b>	<b>92,129%</b>	<b>2.507.703.825</b>	<b>88,508%</b>
A1. Titoli di debito	1.547.710.547	54,759%	1.525.839.679	53,853%
A1.1 Titoli di Stato	629.325.488	22,266%	462.924.794	16,339%
A1.2 Altri	918.385.059	32,493%	1.062.914.885	37,514%
A2. Titoli di capitale	817.185.048	28,913%	821.103.265	28,981%
A3. Parti di OICR	239.021.699	8,457%	160.760.881	5,674%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>36.110.884</b>	<b>1,277%</b>	<b>37.394.488</b>	<b>1,320%</b>
B1. Titoli di debito	33.413.253	1,182%	37.394.488	1,320%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	2.697.631	0,095%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>18.719.820</b>	<b>0,662%</b>	<b>17.054.295</b>	<b>0,602%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	14.370.154	0,508%	15.504.791	0,547%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	2.792.000	0,099%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.557.666	0,055%	1.549.504	0,055%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>135.195.141</b>	<b>4,783%</b>	<b>244.344.269</b>	<b>8,625%</b>
F1. Liquidità disponibile	137.552.201	4,867%	246.467.859	8,699%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	449.939.755	15,919%	342.954.822	12,105%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-452.296.815	-16,003%	-345.078.412	-12,179%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>32.462.896</b>	<b>1,149%</b>	<b>26.784.974</b>	<b>0,945%</b>
G1. Ratei attivi	26.865.601	0,951%	23.158.527	0,817%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	5.597.295	0,198%	3.626.447	0,128%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.826.406.035</b>	<b>100,000%</b>	<b>2.833.281.851</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.660.300	368.037
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.660.300	368.037
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.509.082	1.104.468
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.498.267	1.082.022
M2. Proventi da distribuire	10.815	22.446
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	5.197.762	5.615.350
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.230.408	3.436.811
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.967.354	2.178.539
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>11.367.144</b>	<b>7.087.855</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>2.815.038.891</b>	<b>2.826.193.996</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>2.490.207.596</b>	<b>2.462.408.669</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	51.059.900,536	54.443.231,795
Valore unitario delle quote CLASSE A	48,770	45,229
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>259.923.139</b>	<b>298.137.718</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	6.064.158,092	7.336.736,300
Valore unitario delle quote CLASSE AD	42,862	40,636
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>59.445.391</b>	<b>65.124.447</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.140.274,752	1.355.765,903
Valore unitario delle quote CLASSE F	52,133	48,035
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z</b>	<b>5.217.451</b>	<b>522.167</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	107.519,376	11.568,617
Valore unitario delle quote CLASSE Z	48,526	45,137
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD</b>	<b>245.314</b>	<b>995</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	5.726,264	24,416
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	42,840	40,743

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	8.386.450,265
Quote rimborsate	11.769.781,524

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	990.315,576
Quote rimborsate	2.262.893,784

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	72.271,418
Quote rimborsate	287.762,569

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	121.146,553
Quote rimborsate	25.195,794

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	8.903,736
Quote rimborsate	3.201,888

## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA VISCONTEO AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

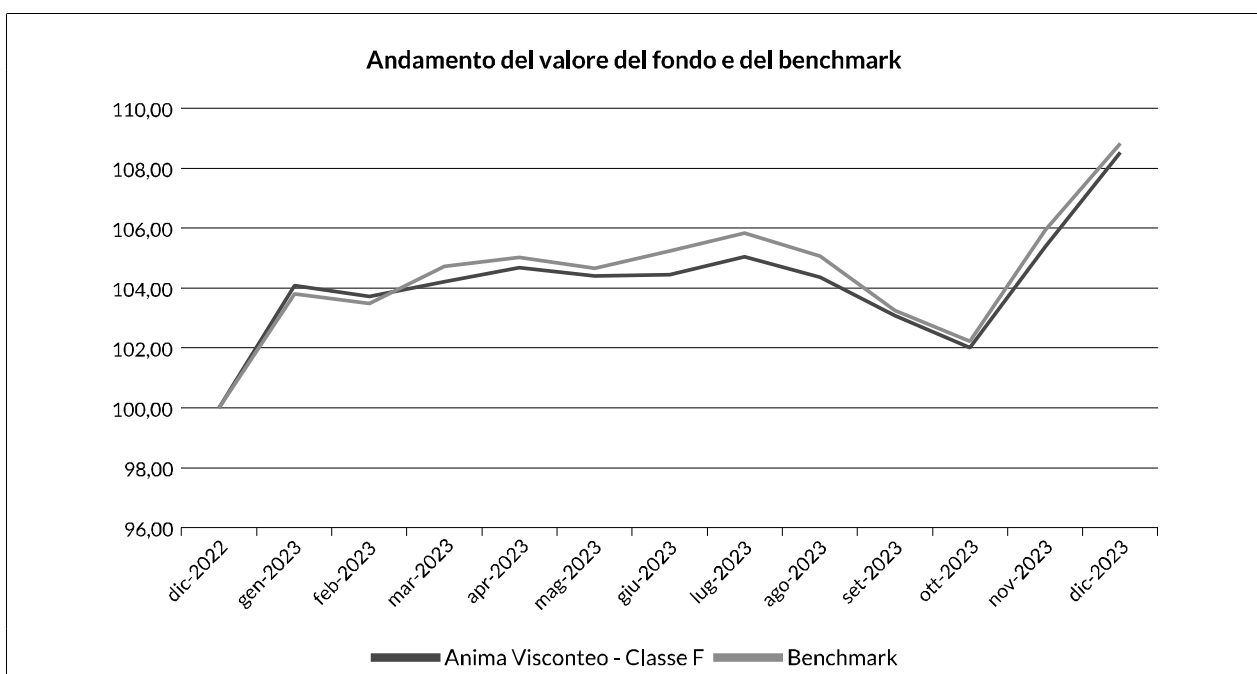
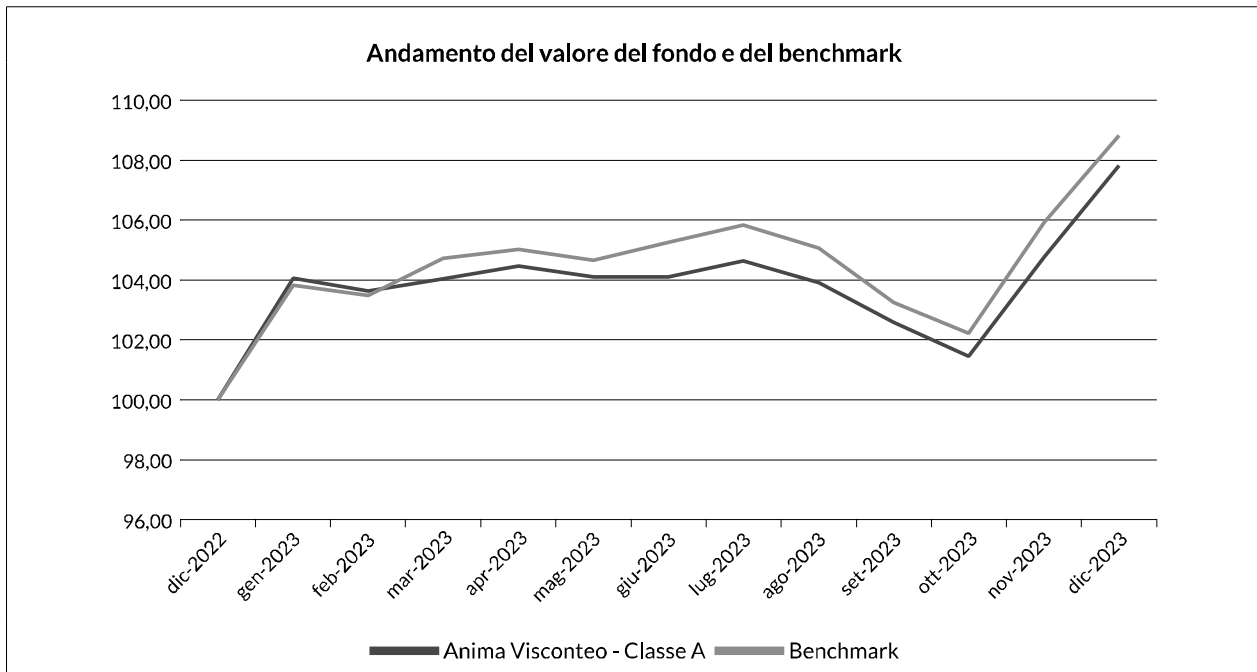
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>273.004.030</b>		<b>88.173.385</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	77.317.206		31.082.989	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	51.008.174		25.252.795	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	26.309.032		5.830.194	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	39.576.361		-13.440.416	
A2.1 Titoli di debito	11.247.372		-3.627.077	
A2.2 Titoli di capitale	28.242.589		-9.813.339	
A2.3 Parti di OICR	86.400			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	157.369.885		70.640.315	
A3.1 Titoli di debito	59.535.735		-16.746.862	
A3.2 Titoli di capitale	90.549.332		87.413.909	
A3.3 Parti di OICR	7.284.818		-26.732	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.259.422		-109.503	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>273.004.030</b>		<b>88.173.385</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-9.172.529</b>		<b>-533.459</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	993.287		579.581	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	993.287		579.581	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-5.047.567		-5.779	
B2.1 Titoli di debito	-5.047.567		-5.779	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	557.736		-1.173.807	
B3.1 Titoli di debito	557.738		-1.173.807	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	-2			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-5.675.985		66.546	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-9.172.529</b>		<b>-533.459</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>6.981.483</b>		<b>-52.995.838</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	7.196.983		-52.995.838	
C1.1 Su strumenti quotati	7.196.983		-52.995.838	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-215.500			
C2.1 Su strumenti quotati	-215.500			
C2.2 Su strumenti non quotati				

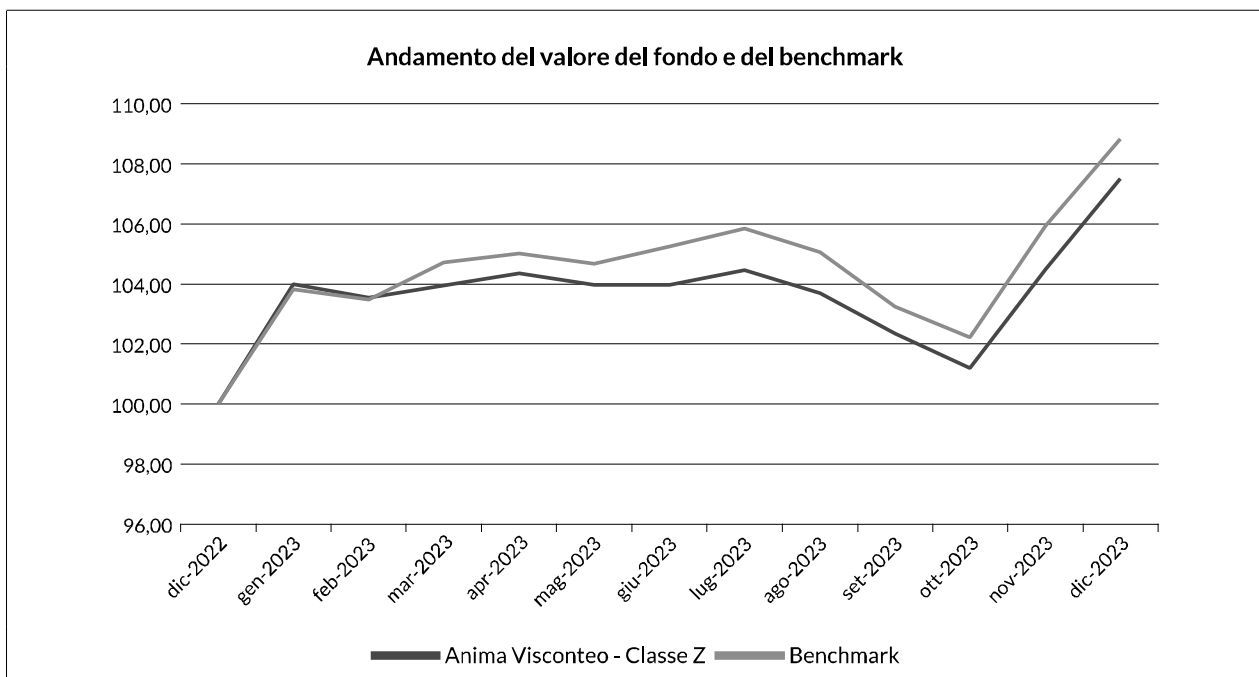
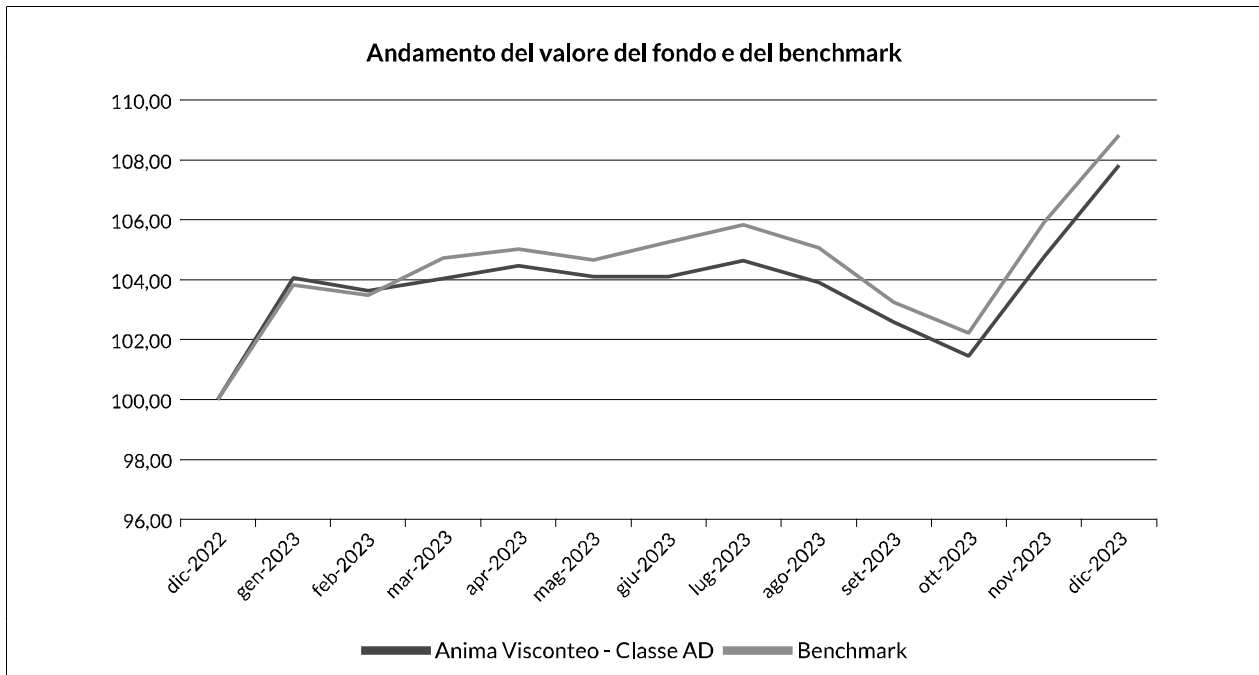
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-20.558.736</b>		<b>-2.229.039</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.608.568		-4.209.503	
E1.1 Risultati realizzati	-4.053.842		-10.906.609	
E1.2 Risultati non realizzati	1.445.274		6.697.106	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-16.031.105		-1.469.849	
E2.1 Risultati realizzati	-17.175.657		2.901.079	
E2.2 Risultati non realizzati	1.144.552		-4.370.928	
E3. LIQUIDITÀ	-1.919.063		3.450.313	
E3.1 Risultati realizzati	2.138.457		1.286.999	
E3.2 Risultati non realizzati	-4.057.520		2.163.314	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>70.562</b>		<b>68.437</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	70.562		68.437	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>250.324.810</b>		<b>32.483.486</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-3.678</b>			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-214			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-3.464			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>250.321.132</b>		<b>32.483.486</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-41.708.405</b>		<b>-21.626.172</b>	
H1. PROVVISGIONE DI GESTIONE SGR	-37.686.247		-19.491.703	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	266.118		55.125	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	29.723		6.872	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	6.756		1.370	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	401		4	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	22			
Commissioni di performance Classe F	-7			
Commissioni di performance Classe Z	-2		-248	
Commissioni di performance Classe ZD			-1	
Provvigioni di gestione Classe A			-8	
Provvigioni di gestione Classe AD	-33.699.421		-17.165.451	
Provvigioni di gestione Classe AD	-3.773.910		-2.153.801	
Provvigioni di gestione Classe F	-451.815		-234.078	
Provvigioni di gestione Classe Z	-60.623		-1.487	
Provvigioni di gestione Classe ZD	-3.489			
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.171.842		-603.243	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-2.178.853		-1.121.961	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-49.954		-44.977	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-621.509		-364.288	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.995.685</b>		<b>415.410</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.513.492		783.472	
I2. ALTRI RICAVI	665.393		140.334	
I3. ALTRI ONERI	-183.200		-508.396	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>212.608.412</b>		<b>11.272.724</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-33.898</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-33.898	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-29.266	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-3.880	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-752	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe Z				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe ZD				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>212.608.412</b>		<b>11.238.826</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>186.384.282</b>		<b>9.271.939</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>20.977.929</b>		<b>1.509.789</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>5.050.074</b>		<b>463.581</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe Z</b>		<b>188.341</b>		<b>-6.478</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD</b>		<b>7.786</b>		<b>-5</b>

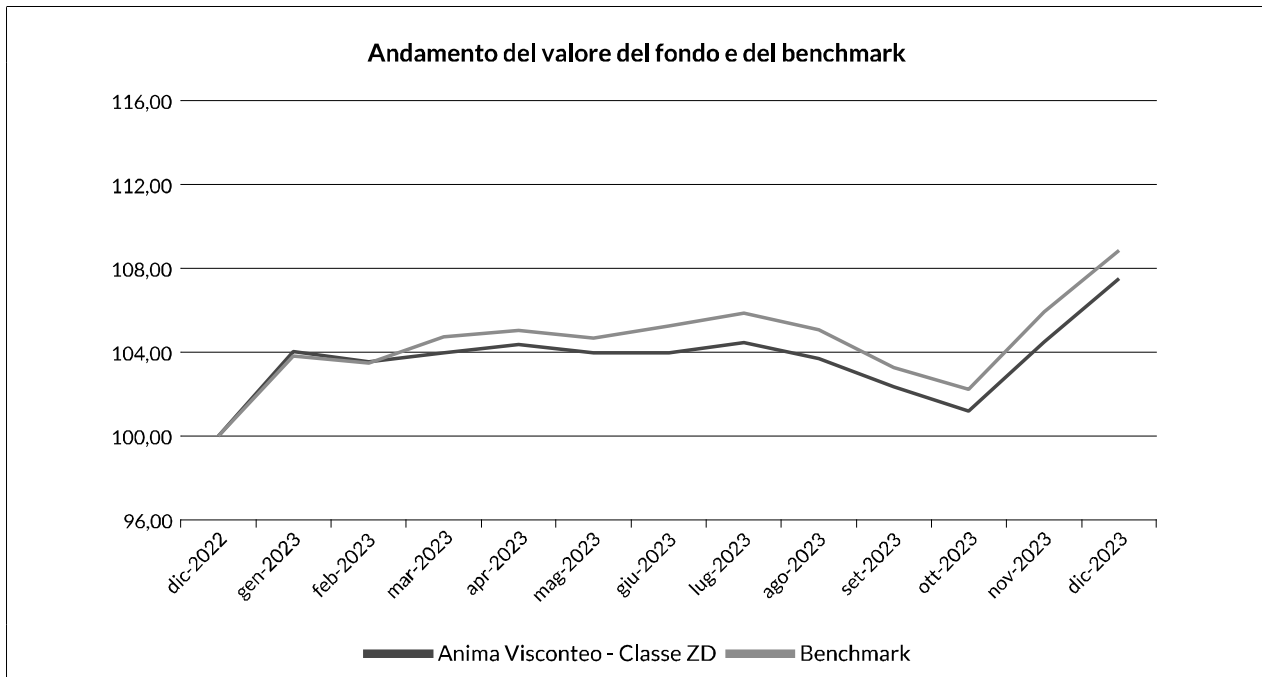
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

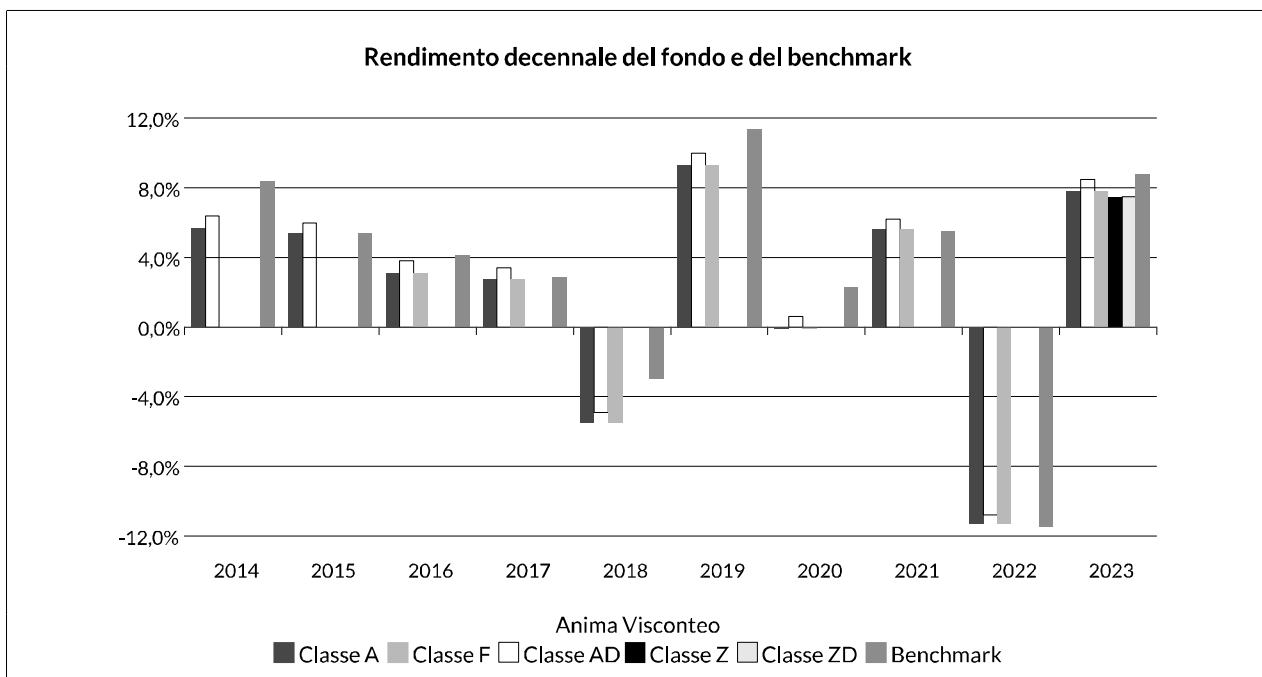
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Z	Classe ZD	Benchmark
Performance annuale	7,8%	8,5%	7,8%	7,5%	7,5%	8,8%
Performance ultimi tre anni	0,3%	0,9%	0,3%	n/d	n/d	0,6%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Visconteo - Classe A	1,23%	2,10%	1,00%
Anima Visconteo - Classe F	1,16%	2,09%	0,96%
Anima Visconteo - Classe AD	1,23%	2,10%	1,00%
Anima Visconteo - Classe Z			0,96%
Anima Visconteo - Classe ZD			0,98%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	48,862	47,626	50,567
Valore minimo della quota	45,541	43,047	45,778

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	42,942	42,990	46,167
Valore minimo della quota	40,091	38,676	42,019

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	52,228	50,459	53,204
Valore minimo della quota	48,369	45,654	47,992

Classe Z			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	48,617	47,565	
Valore minimo della quota	45,414	43,008	

Classe ZD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	42,921	42,948	
Valore minimo della quota	40,093	38,852	

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.



## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di *tracking error*, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è altresì monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di *tracking error*, alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario, connesso alle parti di OICR, valutario e, in via residuale, al rischio d'inflazione.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso di interesse, di credito, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,7	4,8	0,9
Tasso	2,8	2,7	0,6
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,6	0,6	0,5
Azionario	2,7	3,7	0,5
Parti di OICR	0,8		0,8
Valutario	1,0	0,9	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		23.148.285	
Belgio	32.200.836	2.840.040	
Canada		3.495.054	
Finlandia	11.365.598		
Francia	272.190.840	63.916.415	
Germania	219.769.303	319.819.531	
Giappone		6.903.271	
Gran Bretagna	15.590.249	67.982.570	
Grecia		28.274.580	
Irlanda	7.253.280		2.750.133
Isole Vergini Britanniche		7.974.990	
Italia	62.119.964	717.289.154	238.969.197
Lussemburgo	4.200.507	6.735.920	
Messico		2.482.650	
Norvegia	3.723.000	880.110	
Olanda	96.991.855	51.487.555	
Portogallo	7.484.608	16.653.355	
Slovenia		3.960.000	
Sovranazionali		19.438.118	
Spagna	49.865.151	15.644.733	
Stati Uniti		210.490.645	
Svezia		7.823.344	
Svizzera	34.429.857	3.883.480	
<b>Totali</b>	<b>817.185.048</b>	<b>1.581.123.800</b>	<b>241.719.330</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	79.967.788		
Assicurativo	42.932.318	78.032.211	
Bancario	80.597.456	421.297.094	
Chimico e idrocarburi	90.739.701	151.241.616	
Commercio	4.758.412	4.195.530	
Comunicazioni	41.490.252	51.831.841	
Diversi	29.001.882	60.250.310	
Elettronico	207.997.305	101.318.145	
Farmaceutico	101.305.385	17.822.513	
Finanziario	11.139.272	12.526.489	241.719.330
Immobiliare - Edilizio	25.255.329	5.207.850	
Meccanico - Automobilistico	28.989.186	16.453.600	
Minerario e Metallurgico	7.923.507		
Sovranazionali		19.438.118	
Tessile	53.732.660	483.235	
Titoli di Stato		629.325.488	
Trasporti	11.354.595	11.699.760	
<b>Totali</b>	<b>817.185.048</b>	<b>1.581.123.800</b>	<b>241.719.330</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	4.501.693	226.354.110	8,009%
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	85.000.000	83.766.650	2,964%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	75.000.000	66.425.523	2,350%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	60.000.000	61.520.400	2,177%
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	49.813.600	49.924.684	1,766%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	51.000.000	48.282.210	1,708%
ASML HOLDING NV	EUR	66.801	45.538.242	1,611%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	53.236	39.053.930	1,382%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	35.000.000	33.970.300	1,202%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	29.500.000	29.515.340	1,044%
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	35.000.000	29.030.688	1,027%
SAP SE	EUR	189.585	26.443.316	0,936%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	429.976	25.119.198	0,889%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	25.000.000	24.759.725	0,876%
TOTALENERGIES SE	EUR	398.077	24.521.543	0,868%
SIEMENS AG-REG	EUR	141.064	23.969.595	0,848%
SANOFI	EUR	264.082	23.704.000	0,839%
ALLIANZ SE-REG	EUR	92.593	22.402.876	0,793%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	20.627.000	20.232.405	0,716%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	20.000.000	19.577.200	0,693%
BNP PARIBAS	EUR	312.525	19.560.940	0,692%
AIR LIQUIDE SA	EUR	110.831	19.519.556	0,691%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	20.000.000	19.313.244	0,683%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	25.000.000	18.738.260	0,663%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	102.613	18.652.991	0,660%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	20.000.000	18.410.809	0,651%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	20.000.000	17.944.800	0,635%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	20.000.000	17.307.000	0,612%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	20.000.000	17.105.000	0,605%
LOREAL	EUR	37.462	16.882.250	0,597%
CASSA DEPOSITI E 1.5% 17-21/06/2024	EUR	17.000.000	16.799.230	0,594%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	15.000.000	16.162.350	0,572%
VINCI SA	EUR	135.565	15.413.740	0,545%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	16.000.000	15.324.320	0,542%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	15.000.000	15.304.950	0,541%
DANONE	EUR	260.497	15.285.964	0,541%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	15.000.000	14.952.300	0,529%
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	15.000.000	14.856.300	0,526%
IBERDROLA SA	EUR	1.195.337	14.188.650	0,502%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	15.000.000	13.997.250	0,495%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	634.457	13.799.440	0,488%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	15.000.000	13.732.200	0,486%
NESTLE SA-REG	CHF	130.585	13.696.185	0,485%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	14.000.000	13.506.220	0,478%
ENEL SPA	EUR	1.965.324	13.226.631	0,468%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	15.000.000	13.173.715	0,466%
RWE AG	EUR	316.366	13.027.952	0,461%
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	13.000.000	12.890.540	0,456%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	15.000.000	12.856.800	0,455%
BANCO SANTANDER SA	EUR	3.353.671	12.675.200	0,448%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	147.447.084	293.093.270	188.785.134	
- di altri enti pubblici				
- di banche	319.441.579	63.212.826	13.882.964	
- di altri	225.640.767	194.782.252	93.449.681	7.974.990
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	62.119.965	696.153.726	53.743.106	
- con voto limitato		5.168.251		
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	236.271.566	2.750.133		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	990.920.961	1.255.160.458	349.860.885	7.974.990
- in percentuale del totale delle attività	35,060%	44,409%	12,378%	0,282%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	994.873.832	1.268.274.847	332.793.625	7.974.990
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	994.873.832	1.268.274.847	332.793.625	7.974.990
- in percentuale del totale delle attività	35,200%	44,873%	11,774%	0,282%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	260.790.443	309.467.799
- titoli di Stato	177.440.999	19.441.982
- altri	83.349.444	290.025.817
Titoli di capitale	188.091.913	310.802.043
Parti di OICR	75.000.000	4.110.400
Totale	523.882.356	624.380.242

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	24.759.725			
- di altri		8.653.528		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	2.697.631			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	27.457.356	8.653.528		
- in percentuale del totale delle attività	0,971%	0,306%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	11.353.564	10.844.970
- titoli di Stato		
- altri	11.353.564	10.844.970
Titoli di capitale		
Parti di OICR	2.697.633	
Totale	14.051.197	10.844.970

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro Canadese			3.495.054
Dollaro USA	8.960.526	96.584.011	120.507.054
Euro	344.150.648	582.956.739	412.529.861
Sterlina Inglese		8.309.636	
Yen Giapponese			3.630.271
<b>Totale</b>	<b>353.111.174</b>	<b>687.850.386</b>	<b>540.162.240</b>



## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	8.696.917		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			1.557.666
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		2.792.000	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	5.673.237		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			8.696.917		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			1.557.666		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.792.000		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			5.673.237		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	4.500.000				

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	65.599.078				
- titoli	65.599.078				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	61.555.940				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	37.391.144				
- titoli di capitale	24.164.796				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	412.494.838				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	41.895.293				
- titoli di capitale	370.599.545				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	57.245.338
- Liquidità disponibile in divise estere	80.306.863
<b>Totale</b>	<b>137.552.201</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	25.059
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	173.081.119
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	276.833.577
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>449.939.755</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-2.289.612
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-92.507
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-276.833.577
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-173.081.119
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-452.296.815</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>135.195.141</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>26.865.601</b>
Rateo su titoli stato quotati	5.532.254
Rateo su obbligazioni quotate	17.401.259
Rateo su obbligazioni non quotate	362.260
Rateo su prestito titoli	11.405
Rateo interessi attivi di c/c	3.558.423
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>5.597.295</b>
Rateo plusvalenza forward da cambio	5.597.295
<b>Totale</b>	<b>32.462.896</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>		3.660.300

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			3.660.300		

## III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>2.498.267</b>
Rimborsi	02/01/2024	1.224.593
Rimborsi	03/01/2024	1.273.674
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>10.815</b>
Cedola 2019 Classe AD		7.283
Cedola 2019		-3.985
Cedola 2021		18
Cedola 2022		551
Cedole 2023		6.948
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>2.509.082</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-3.230.408</b>
Rateo passivo depositario	-170.952
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.653
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-4.839
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-2.664.786
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	2.330
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	22.312
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	526
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-278.317
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-33.051
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Z	-6.741
Rateo passivo calcolo quota	-64.060
Rateo calcolo quota SGR	-27.895
Rateo passivo provvigione di gestione Classe ZD	-330
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Z	46
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe ZD	2
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-1.967.354</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-214
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-1.967.140
<b>Totale</b>	<b>-5.197.762</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.462.408.669	2.572.742.281	3.014.672.624
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	393.978.532	136.630.937	397.654.468
- sottoscrizioni singole	96.922.416	31.193.798	227.414.078
- piani di accumulo	61.337.772	33.671.325	77.265.578
- switch in entrata	235.718.344	71.765.814	92.974.812
b) risultato positivo della gestione	186.384.282	9.271.939	
Decrementi:			
a) rimborsi:	552.563.887	256.236.488	532.306.935
- riscatti	294.066.388	124.697.992	300.606.594
- piani di rimborso	53.769.424	23.568.367	57.122.348
- switch in uscita	204.728.075	107.970.129	174.577.993
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			307.277.876
Patrimonio netto a fine periodo	2.490.207.596	2.462.408.669	2.572.742.281
Numero totale quote in circolazione	51.059.900,536	54.443.231,795	57.101.924,152
Numero quote detenute da investitori qualificati	213,950	213,950	213,950
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	217.668,255	214.701,506	225.517,596
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,426%	0,394%	0,395%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	298.137.718	342.794.509	424.746.695
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	41.454.107	19.929.601	60.844.690
- sottoscrizioni singole	8.846.967	4.151.884	32.863.473
- piani di accumulo	201.723	164.119	534.610
- switch in entrata	32.405.417	15.613.598	27.446.607
b) risultato positivo della gestione	20.977.929	1.509.789	
Decrementi:			
a) rimborsi:	94.468.360	64.217.274	97.177.094
- riscatti	38.501.314	17.828.069	58.940.079
- piani di rimborso	333.930	92.971	265.521
- switch in uscita	55.633.116	46.296.234	37.971.494
b) proventi distribuiti	6.178.255	1.878.907	4.305.151
c) risultato negativo della gestione			41.314.631
Patrimonio netto a fine periodo	259.923.139	298.137.718	342.794.509
Numero totale quote in circolazione	6.064.158,092	7.336.736,300	8.422.217,212
Numero quote detenute da investitori qualificati	64.964,894	64.964,894	64.964,894
% Quote detenute da investitori qualificati	1,071%	0,885%	0,771%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	13.940,368	24.019,719	28.119,229
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,230%	0,327%	0,334%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	65.124.447	65.679.130	96.458.892
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.616.283	712.146	5.088.173
- sottoscrizioni singole	3.613.710	670.835	5.062.780
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	2.573	41.311	25.393
b) risultato positivo della gestione	5.050.074	463.581	
Decrementi:			
a) rimborsi:	14.345.413	1.730.410	28.131.307
- riscatti	14.345.413	1.730.410	28.128.907
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			2.400
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			7.736.628
Patrimonio netto a fine periodo	59.445.391	65.124.447	65.679.130
Numero totale quote in circolazione	1.140.274,752	1.355.765,903	1.377.061,198
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.025.893,844	1.305.900,116	1.336.635,204
% Quote detenute da investitori qualificati	89,969%	96,322%	97,064%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	106.264,012	41.146,791	32.555,637
% Quote detenute da soggetti non residenti	9,319%	3,035%	2,364%

Variazione del patrimonio netto - Classe Z			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	522.167		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.682.727	533.682	
- sottoscrizioni singole	5.035.702	532.728	
- piani di accumulo	440.754	954	
- <i>switch</i> in entrata	206.271		
b) risultato positivo della gestione	188.341		
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.175.784	5.037	
- riscatti	514.738	5.037	
- piani di rimborso	49.892		
- <i>switch</i> in uscita	611.154		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		6.478	
Patrimonio netto a fine periodo	5.217.451	522.167	
Numero totale quote in circolazione	107.519,376	11.568,617	
Numero quote detenute da investitori qualificati		22,057	
% Quote detenute da investitori qualificati		0,191%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe ZD			
	29 dicembre 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	995		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	375.163	1.000	
- sottoscrizioni singole	354.886	1.000	
- piani di accumulo	9.994		
- <i>switch</i> in entrata	10.283		
b) risultato positivo della gestione	7.786		
Decrementi:			
a) rimborsi:	132.884		
- riscatti	43.441		
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	89.443		
b) proventi distribuiti	5.746		
c) risultato negativo della gestione		5	
Patrimonio netto a fine periodo	245.314	995	
Numero totale quote in circolazione	5.726,264	24,416	
Numero quote detenute da investitori qualificati	24,859	24,416	
% Quote detenute da investitori qualificati	0,434%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

### IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse:		
- <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	408.096.253	14,497%
- opzioni su tassi e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili	82.151.607	2,918%
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	22.608.250	0,803%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	46.885.305	1,666%
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- <i>future</i> e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- <i>swap</i> e contratti simili	48.604.050	1,727%



## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	226.354.110	8,009%		
ANIMA VISCONTEO PLUS F	4.272.800	0,151%		
ANIMA SFORZESCO PLUS F	3.711.400	0,131%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	2.750.133	0,097%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	2.177.631	0,077%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	1.933.257	0,068%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				-4.839
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			26.815.148	26.815.148			
Dollaro Canadese	3.495.054		1.536.226	5.031.280			
Franco Svizzero	29.038.473		-28.751.749	286.724			
Corona Danese			1.205.127	1.205.127			
Euro	2.375.280.277		-21.395.088	2.353.885.189		11.367.144	11.367.144
Sterlina Inglese	12.224.009		-47.077.700	-34.853.691			
Yen Giapponese	3.630.271		138.978.221	142.608.492			
Corona Norvegese	3.723.000		13.202.275	16.925.275			
Zloty Polacco			245.472	245.472			
Corona Svedese			15.927.399	15.927.399			
Dollaro USA	231.356.914		66.972.706	298.329.620			
<b>Totale</b>	<b>2.658.747.998</b>		<b>167.658.037</b>	<b>2.826.406.035</b>		<b>11.367.144</b>	<b>11.367.144</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	11.247.372	132.122	59.535.735	-6.726.210
2. Titoli di capitale	28.242.589	-121.224	90.549.332	1.215.820
3. Parti di OICR	86.400		7.284.818	
- OICVM	86.400		7.284.818	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-5.047.567		557.738	-311.951
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			-2	

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			7.740.497	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-83.736 -1.175.686		-543.514	-215.500
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-1.584.556	-4.091.429		

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	7.167 63.395		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-4.053.842	1.445.274
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine	-13.625.431	2.184.881
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-3.550.226	-1.040.329
<b>LIQUIDITA'</b>	2.138.457	-4.057.520

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
<b>Interessi passivi per scoperti</b>	
- c/c denominato in Euro	-214
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-214</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-3.464
<b>Totale</b>	<b>-3.464</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	33.433	1,336%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3.744	1,336%						
1) Provvigioni di gestione	F	445	0,688%						
1) Provvigioni di gestione	Z	60	1,623%						
1) Provvigioni di gestione	ZD	3	1,411%						
provvigioni di base	A	33.433	1,336%						
provvigioni di base	AD	3.744	1,336%						
provvigioni di base	F	445	0,688%						
provvigioni di base	Z	60	1,623%						
provvigioni di base	ZD	3	1,411%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	1.029	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	115	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	27	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Z	2	0,054%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	ZD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	591	0,024%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	66	0,024%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	15	0,023%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Z	1	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	ZD								
4) Compenso del depositario	A	1.912	0,076%						
4) Compenso del depositario	AD	214	0,076%						
4) Compenso del depositario	F	49	0,076%						
4) Compenso del depositario	Z	3	0,081%						
4) Compenso del depositario	ZD								
5) Spese di revisione del fondo	A	8							
5) Spese di revisione del fondo	AD	1							
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Z								
5) Spese di revisione del fondo	ZD								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Z								
6) Spese legali e giudiziarie	ZD								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	44	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	5	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Z								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	ZD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Z								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	ZD								
contributo vigilanza Consob	A	2							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Z								
contributo vigilanza Consob	ZD								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Z								
oneri bancari	ZD								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	Z								
oneri fiscali doppia imposizione	ZD								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Z								
altre	ZD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Z								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	ZD								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>37.019</b>	<b>1,479%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>4.145</b>	<b>1,479%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>537</b>	<b>0,830%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>Z</b>	<b>66</b>	<b>1,785%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>ZD</b>	<b>3</b>	<b>1,411%</b>						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Z								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	ZD								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		364		0,063%		74		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		308		0,062%		74		0,015%	
- su titoli di debito		1							
- su derivati		55		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	216	0,009%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	24	0,009%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	6	0,009%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Z								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	ZD								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>42.380</b>	<b>1,486%</b>			<b>74</b>	<b>0,003%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

	Importo
Commissioni di performance Classe F	-7
Commissioni di performance Classe Z	-2
<b>Totale</b>	<b>-9</b>

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-7
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe Z
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
35.692	24.718	10.974

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
14	0,13	0,12

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>3.513.492</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	3.513.492
<b>Altri ricavi</b>	<b>665.393</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	202
Sopravvenienze attive	2.321
Proventi conti derivati	540.456
Altri ricavi diversi	345
Penali positive CSDR	1.786
Interessi attivi conto collateral	120.032
Sopravvenienze attive Classe Z	248
Sopravvenienze attive Classe ZD	1
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-183.200</b>
Sopravvenienze passive	-2.021
Commissioni deposito cash	-174.279
Oneri conti derivati	-6.371
Altri oneri diversi	-433
Penali negative CSDR	-96
<b>Totale</b>	<b>3.995.685</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su indici	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	V	EUR	500

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	7.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	407.900.000	37
Compravendita a termine	V	GBP	210.400.000	13
Compravendita a termine	V	CHF	136.900.000	9
Compravendita a termine	V	JPY	2.500.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	160.000.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	53.500.000	7
Compravendita a termine	V	GBP	65.400.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	29.450.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	2.500.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			73.593		
Soggetti non appartenenti al gruppo	6.116	14.960	269.246		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	537.933.553
- Vendite	635.225.212
<b>Totale compravendite</b>	<b>1.173.158.765</b>
- Sottoscrizioni	445.106.812
- Rimborsi	662.686.328
<b>Totale raccolta</b>	<b>1.107.793.140</b>
Totale	65.365.625
Patrimonio medio	2.852.016.023
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>2,292%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	61.555.940	2,332%
TOTALE	61.555.940	2,332%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito	61.555.940	2,187%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		27.700.873
- REPUBLIC OF AUSTRIA		19.990.653
- ITALY GOV'T INT BOND		17.907.553

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	61.555.940	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	70.562			26.811	97.373	72,466%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Visconteo**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Visconteo (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA VISCONTEO PLUS

La performance del fondo nel 2023 è stata positiva ma inferiore al benchmark. Nel primo trimestre del 2023 i rendimenti obbligazionari hanno continuato a vivere una fase di consolidamento all'interno di intervalli di trading piuttosto ampi. I dati macroeconomici hanno mostrato da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti e, dall'altro, le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, rimasta tuttavia su livelli troppo elevati. Le Banche Centrali hanno continuato a focalizzare la loro attenzione su quest'ultimo aspetto, proseguendo nel loro percorso di rialzo dei tassi; contemporaneamente i mercati, se da una parte hanno aggiustato verso l'alto le loro aspettative sul livello terminale dei tassi di interesse, dall'altra prevedevano dei possibili tagli già nei mesi successivi. A partire dal secondo trimestre invece i mercati obbligazionari hanno attraversato due trend piuttosto marcati e speculari tra loro. Fra la fine di marzo ed i primi giorni di ottobre, i rendimenti hanno vissuto una lenta e duratura fase di rialzo, guidata inizialmente dalla parte a breve della curva. Questa è stata originata dall'atteggiamento delle Banche Centrali, le quali continuavano a percepire la necessità di incrementare la restrizione monetaria per riuscire a mantenere l'inflazione all'interno di un processo di rallentamento ancora embrionale. Di conseguenza i mercati hanno dovuto aggiustare significativamente le loro aspettative circa il punto terminale di questo ciclo di rialzi; inoltre, il perdurare della crescita economica ha portato anche a mettere in discussione la possibilità di eventuali tagli dei tassi nel 2024, spingendo così anche la parte a lunga delle curve a segnare nuovi massimi dell'anno ad inizio autunno. In maniera diametralmente opposta invece, da inizio ottobre i mercati hanno intercettato un cambiamento di attitudine da parte delle stesse Banche Centrali, le quali hanno potuto guardare con fiducia al fatto di essere riuscite ormai ad attivare un processo sostenibile di disinflazione e, allo stesso tempo, hanno cominciato a valutare l'opportunità di allentare un po' la morsa per evitare di spingere le economie verso un rallentamento eccessivo. La conseguenza sui mercati è stata quella di innescare una cospicua inversione di posizionamento che ha dato vita ad una discesa dei rendimenti praticamente ininterrotta per tutto il quarto trimestre e che in molti paesi e punti delle curve ha portato gli stessi a chiudere l'anno al di sotto dei livelli di fine 2022, generando così performance sensibilmente positive su tutta l'asset class. Il contesto di sentiment positivo sui mercati azionari e delle attività rischiose ha invece favorito la sovraperformance dei mercati a spread, sia nel comparto Corporate che in quello Governativo europeo, guidato dai BTP italiani. La duration del fondo ad inizio anno è stata gradualmente aumentata nel comparto governativo, soprattutto ad inizio marzo, quando le aspettative sui tassi di politica monetaria avevano toccato il loro apice. Si è, poi, continuato in questo processo anche nel corso del secondo trimestre, nelle fasi di debolezza più acuta dei mercati e mantenuto tale impostazione fino all'ultima parte dell'anno, quando, in seguito alla marcata discesa dei rendimenti avvenuta, è stata ridotta la Duration del portafoglio, portandola più in linea con quella del benchmark. Per quanto riguarda il portafoglio corporate, dopo i primi mesi dell'anno, si è partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario, preferendo il comparto investment grade o le emissioni subordinate di emittenti ad elevato rating, in sostituzione di titoli arrivati ormai a scadenza nel periodo, con un conseguente moderato aumento anche della duration relativa alle obbligazioni societarie. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato superiore a quello del benchmark; per quanto concerne il contributo della componente corporate, è stato superiore principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato invece inferiore rispetto al benchmark nonostante il recupero realizzato grazie alla discesa dei rendimenti nel corso dell'ultimo trimestre. A fine anno la composizione del fondo risulta come segue: circa il 20,8% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 5,9% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di 0,15 anni circa. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (9,5% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 36,5% del NAV, in sottopeso del 7,9% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di 0,10 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del fondo risulta pari a 2,5 anni, inferiore al suo benchmark di 0,25 anni circa. A fine 2023 l'investimento azionario rappresentava circa il 40% del patrimonio. Il peso del comparto azionario è stato gestito in maniera dinamica nel corso dell'anno: è stato portato sotto il livello del proprio benchmark a marzo ed è stato successivamente incrementato verso la fine del terzo trimestre. Nel corso del 2023, il mercato azionario globale si è apprezzato di quasi il 22%, l'indice americano ha guadagnato il 24%, il mercato europeo il 13% e quello giapponese il 25%. L'anno è iniziato con una significativa risalita dell'indice, determinata dalla riapertura dell'economia cinese e dalla riduzione del prezzo del gas e dell'energia elettrica in Europa. Da febbraio fino alla fine del terzo trimestre i mercati sono rimasti sostanzialmente invariati anche se hanno presentato periodi di grande volatilità come a marzo quando i mercati sono scesi sul fallimento di Silicon Valley Bank negli Stati Uniti e di Credit Suisse in Europa per poi riprendersi grazie al tempestivo intervento delle principali istituzioni finanziarie. Dopo la

correzione di ottobre, gli indici azionari sono risaliti repentinamente sulle aspettative dei tagli dei tassi da parte delle Banche centrali previsti per il 2024. Il 2023 è stato l'anno della tecnologia negli Usa dove l'indice Nasdaq si è rivalutato di oltre il 40%. In Europa i titoli ciclici hanno sovraperformato i titoli difensivi: i settori industriali, dei semiconduttori e delle costruzioni si sono apprezzati più del 20% mentre il settore farmaceutico e quello dei consumi di base sono rimasti ai livelli di fine 2022. I titoli bancari hanno contribuito più di ogni altro alla crescita degli utili degli indici europei beneficiando del rialzo dei tassi. Coerentemente con l'andamento dei mercati, anche il comparto azionario del fondo si è apprezzato in termini assoluti ma ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. In particolare, nei mesi di novembre e dicembre la sovraesposizione ai titoli difensivi ne ha determinato la sottoperformance.

Nel corso del 2024 contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. In un contesto di rallentamento dell'inflazione verso livelli meglio allineati con gli obiettivi delle Banche Centrali, l'ammontare di tagli dei tassi di interesse scontati a fine 2023 dai mercati monetari si può ritenere appropriato, così come è ritenuta interessante la remunerazione attualmente offerta dal comparto obbligazionario nel suo complesso, anche in virtù di un possibile rallentamento dell'attività economica. Consideriamo dunque opportuno sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Anche l'asset class azionaria sarà improntata alla prudenza con un assetto di portafoglio difensivo. Crediamo che i margini operativi dei settori ciclici, attualmente molto alti, possano stornare e tornare vicino alla loro media storica; al contrario i titoli difensivi non presentano degli eccessi in termini di profittabilità e nemmeno di valutazione.

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Air Liquide SA, Amadeus IT Group SA, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Danone SA, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, FincoBank SpA, Heineken NV, Iberdrola SA, Industria de Diseno Textil SA, ING Groep NV, IQVIA Holdings Inc., L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Moderna, Inc., Prosus NV, Repsol SA, Royal KPN NV, RWE AG, SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Telefonica SA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, TotalEnergies SE, Unilever Plc, VINCI SA.

## Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,044 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

## Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 1</b>
<b>1 - Minori rischi di sostenibilità</b>
Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VISCONTEO PLUS AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>542.339.643</b>	<b>81,747%</b>	<b>408.945.159</b>	<b>83,340%</b>
A1. Titoli di debito	291.594.479	43,952%	220.722.540	44,982%
A1.1 Titoli di Stato	156.106.473	23,530%	80.678.718	16,442%
A1.2 Altri	135.488.006	20,422%	140.043.822	28,540%
A2. Titoli di capitale	211.282.457	31,847%	150.846.599	30,741%
A3. Parti di OICR	39.462.707	5,948%	37.376.020	7,617%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>3.479.192</b>	<b>0,525%</b>	<b>3.326.111</b>	<b>0,678%</b>
B1. Titoli di debito	2.971.167	0,448%	3.326.111	0,678%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	508.025	0,077%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>5.490.927</b>	<b>0,828%</b>	<b>4.937.072</b>	<b>1,006%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.776.162	0,720%	4.672.952	0,952%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	418.800	0,063%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	295.965	0,045%	264.120	0,054%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>106.644.131</b>	<b>16,074%</b>	<b>69.573.340</b>	<b>14,178%</b>
F1. Liquidità disponibile	106.975.211	16,124%	70.033.700	14,272%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	100.378.826	15,130%	57.217.362	11,660%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-100.709.906	-15,180%	-57.677.722	-11,754%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.477.508</b>	<b>0,826%</b>	<b>3.914.961</b>	<b>0,798%</b>
G1. Ratei attivi	4.980.187	0,751%	3.185.923	0,649%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	497.321	0,075%	729.038	0,149%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>663.431.401</b>	<b>100,000%</b>	<b>490.696.643</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>1.097.355</b>	<b>275.503</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.086.806	275.457
M2. Proventi da distribuire	10.549	46
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>1.445.537</b>	<b>1.088.057</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	874.944	698.567
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	570.593	389.490
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.542.892</b>	<b>1.363.560</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>660.888.509</b>	<b>489.333.083</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>549.928.418</b>	<b>352.925.759</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	95.806.740,695	66.573.389,399
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,740	5,301
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>100.696.090</b>	<b>123.675.787</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	19.626.952,125	25.584.305,644
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,131	4,834
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>10.264.001</b>	<b>12.731.537</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.681.010,576	2.275.825,569
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,106	5,594

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	58.319.887,130
Quote rimborsate	29.086.535,834

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	3.004.049,153
Quote rimborsate	8.961.402,672

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	112.556,719
Quote rimborsate	707.371,712

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA VISCONTEO PLUS AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>46.084.421</b>		<b>-35.393.787</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	11.520.829		11.553.061	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	6.768.738		6.692.592	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	4.752.091		4.860.469	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.971.117		-3.209.561	
A2.1 Titoli di debito	1.032.653		-63.075	
A2.2 Titoli di capitale	5.895.256		-3.146.486	
A2.3 Parti di OICR	43.208			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	27.802.816		-43.816.334	
A3.1 Titoli di debito	10.146.315		-28.770.280	
A3.2 Titoli di capitale	16.557.814		-14.719.264	
A3.3 Parti di OICR	1.098.687		-326.790	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-210.341		79.047	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>46.084.421</b>		<b>-35.393.787</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-222.703</b>		<b>-153.509</b>	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	35.315		38.574	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	35.315		38.574	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-392.180		14.990	
B2.1 Titoli di debito	-392.180		14.974	
B2.2 Titoli di capitale			16	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	134.162		-207.073	
B3.1 Titoli di debito	134.162		-207.073	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-222.703</b>		<b>-153.509</b>
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>8.616.754</b>		<b>-30.601.224</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	8.649.079		-30.601.224	
C1.1 Su strumenti quotati	8.649.079		-30.601.224	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-32.325			
C2.1 Su strumenti quotati	-32.325			
C2.2 Su strumenti non quotati				

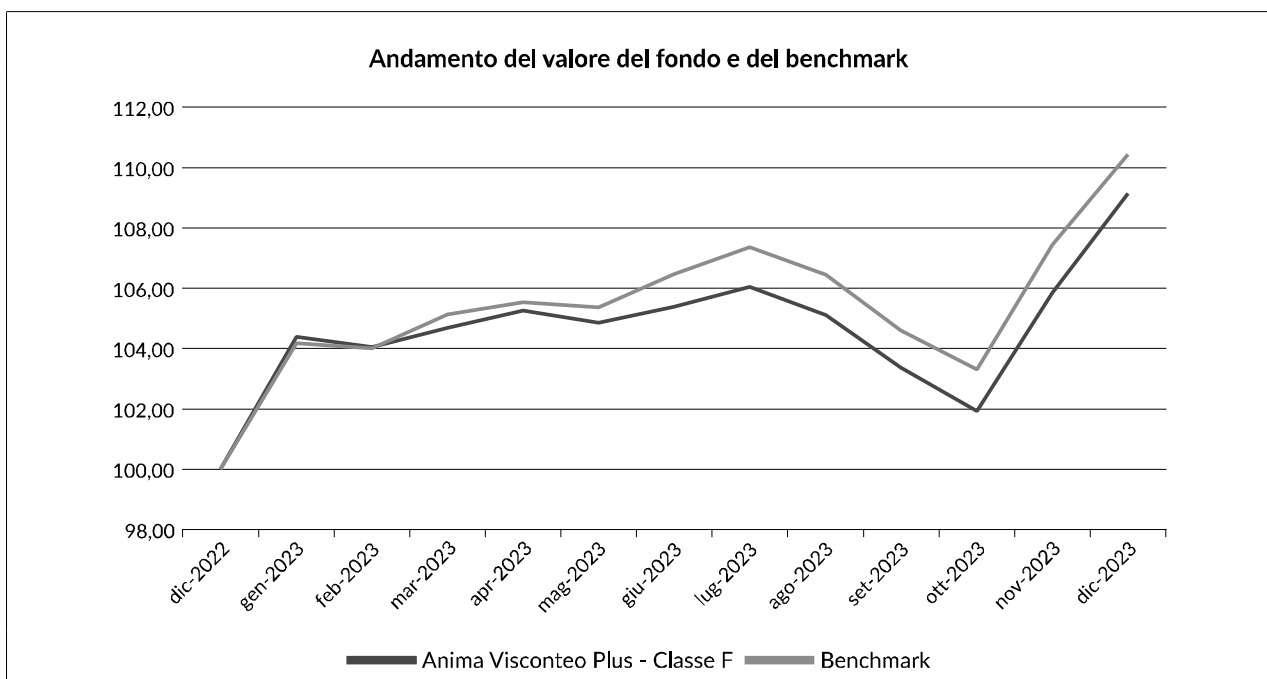
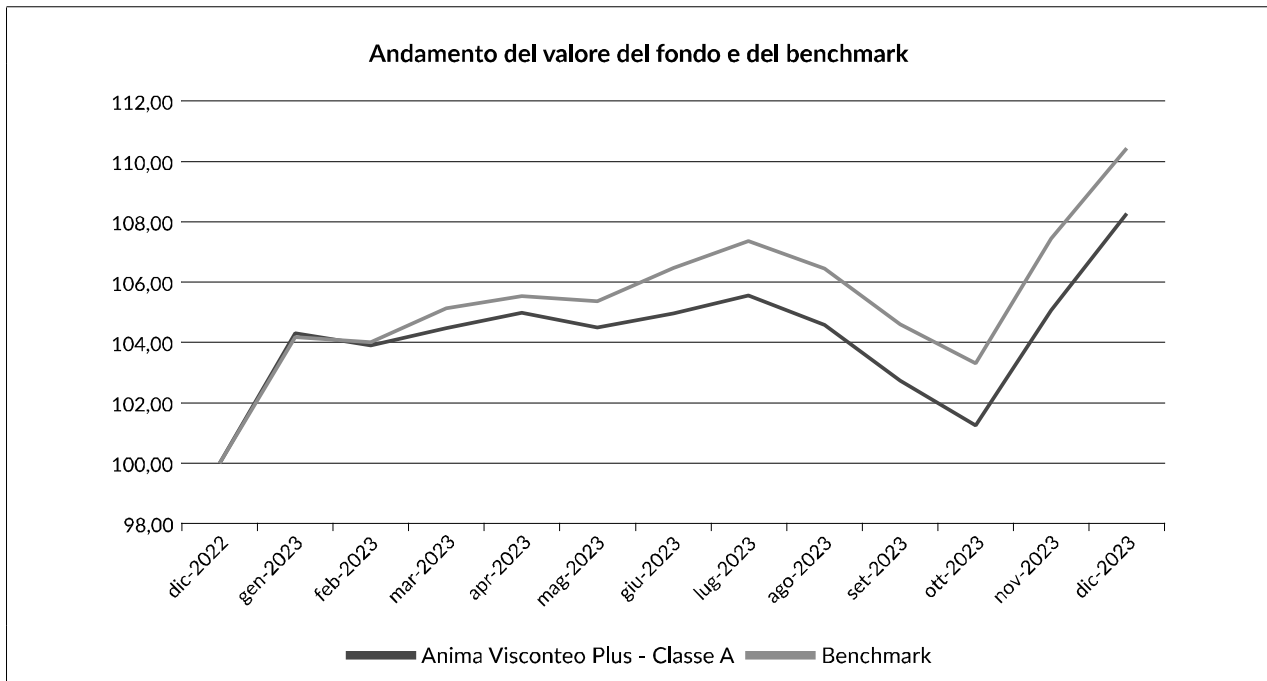


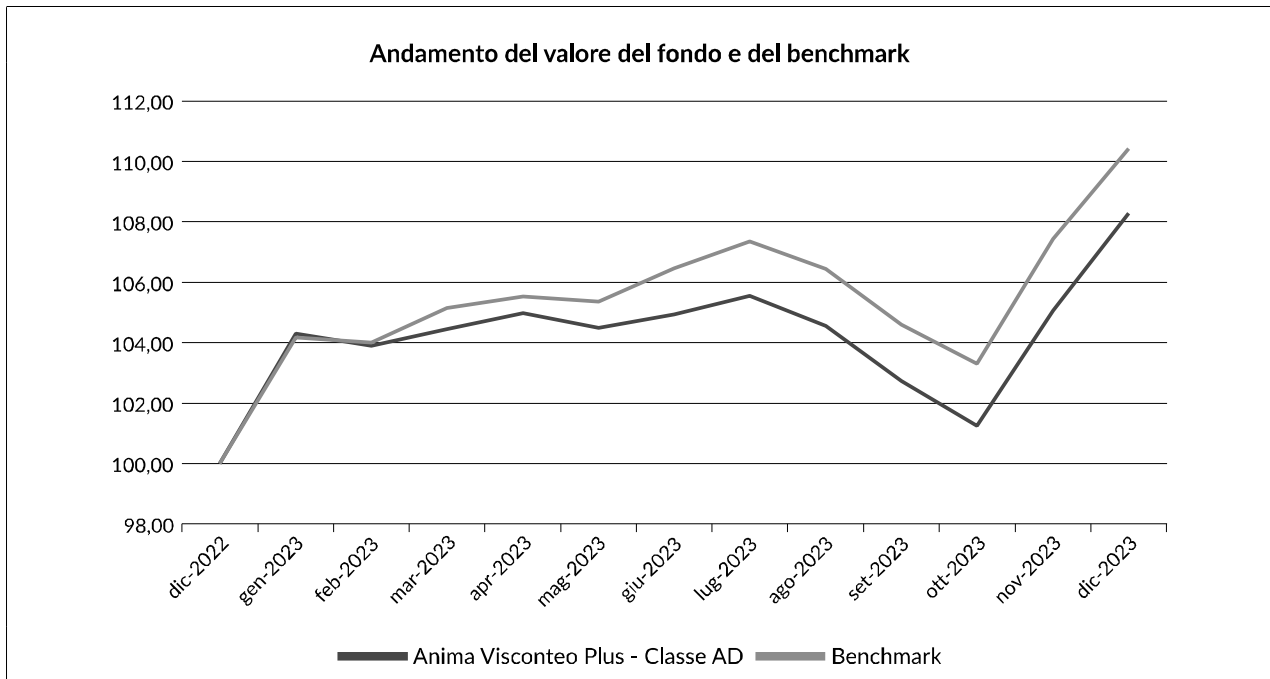
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-3.609.876</b>		<b>-953.610</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-845.040		-1.756.899	
E1.1 Risultati realizzati	-1.119.319		-2.432.704	
E1.2 Risultati non realizzati	274.279		675.805	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-520.811		-1.364.795	
E2.1 Risultati realizzati	20.394		-975.808	
E2.2 Risultati non realizzati	-541.205		-388.987	
E3. LIQUIDITÀ	-2.244.025		2.168.084	
E3.1 Risultati realizzati	534.005		332.517	
E3.2 Risultati non realizzati	-2.778.030		1.835.567	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>12.805</b>		<b>22.846</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	12.805		22.846	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>50.881.401</b>		<b>-67.079.284</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-2.142</b>		<b>-446</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.485		-446	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-657			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>50.879.259</b>		<b>-67.079.730</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-9.374.196</b>		<b>-9.356.860</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-8.443.059		-8.514.000	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	33.853		14.818	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.122		495	
Provvigioni di gestione Classe A	-6.600.543		-6.027.032	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.778.983		-2.406.040	
Provvigioni di gestione Classe F	-107.884		-102.018	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	9.376		5.777	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-224.435		-225.503	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-411.532		-413.534	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-16.211		-11.666	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-278.959		-192.157	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.540.651</b>		<b>19.961</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.483.689		302.286	
I2. ALTRI RICAVI	187.105		42.645	
I3. ALTRI ONERI	-130.143		-324.970	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>43.045.714</b>		<b>-76.416.629</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-23.371</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-23.371	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-16.121	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-6.721	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-529	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>43.045.714</b>		<b>-76.440.000</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>32.914.653</b>		<b>-52.799.323</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>8.956.120</b>		<b>-22.009.885</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>1.174.941</b>		<b>-1.630.792</b>

## NOTA INTEGRATIVA

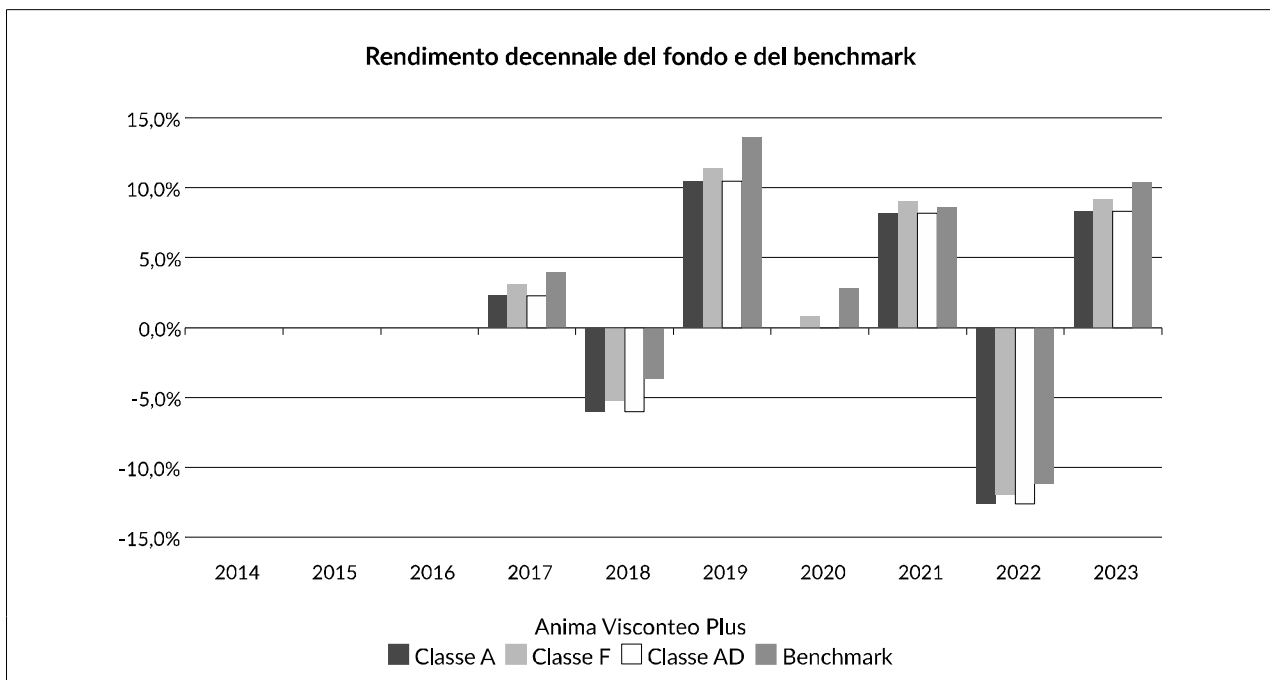
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Benchmark
Performance annuale	8,3%	9,2%	8,3%	10,4%
Performance ultimi tre anni	0,8%	1,6%	0,8%	2,1%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Visconteo Plus - Classe A	1,08%	2,11%	0,96%
Anima Visconteo Plus - Classe F	0,99%	2,11%	0,96%
Anima Visconteo Plus - Classe AD	1,08%	2,10%	0,96%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,747	6,098	6,107
Valore minimo della quota	5,336	5,038	5,581

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,137	5,621	5,630
Valore minimo della quota	4,774	4,594	5,200

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,113	6,384	6,390
Valore minimo della quota	5,631	5,305	5,803

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse, credito, azionario, derivante dall'investimento in parti di OICR, valutario e, in via residuale, d'inflazione.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	5,0	5,1	0,8
Tasso	2,3	2,2	0,5
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,4	0,5	0,3
Azionario	3,8	4,5	0,6
Parti di OICR	0,6		0,6
Valutario	1,3	1,3	0,2

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.



## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Austria		3.950.499	
Belgio	7.862.625	473.340	
Finlandia	2.886.003	976.930	
Francia	67.039.295	8.821.096	
Germania	56.018.008	72.227.668	
Giappone		654.600	
Gran Bretagna	3.814.407	10.960.558	
Grecia		2.836.195	
Irlanda	1.910.977		326.094
Isole Vergini Britanniche		1.329.165	
Italia	12.626.425	121.138.874	39.644.638
Lussemburgo	1.102.818	734.910	
Messico		795.932	
Norvegia	1.287.444	914.680	
Olanda	24.248.959	7.852.907	
Portogallo	1.527.377	2.784.210	
Slovenia		495.000	
Spagna	12.156.439	4.240.622	
Stati Uniti	10.097.027	51.749.028	
Svezia		1.143.997	
Svizzera	8.704.653	485.435	
<b>Totali</b>	<b>211.282.457</b>	<b>294.565.646</b>	<b>39.970.732</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Alimentare	19.681.758	398.708	
Assicurativo	11.119.847	7.485.330	
Bancario	17.178.630	64.769.146	
Chimico e idrocarburi	21.435.011	24.646.074	
Commercio	1.198.987		
Comunicazioni	10.406.083	8.424.924	
Diversi	7.719.106	10.251.543	
Elettronico	51.963.402	10.713.185	
Farmaceutico	35.622.709	5.045.793	
Finanziario	3.041.255	1.858.827	39.970.732
Immobiliare - Edilizio	6.473.873	621.243	
Meccanico - Automobilistico	7.377.369	3.286.300	
Minerario e Metallurgico	2.128.693		
Tessile	13.116.149		
Titoli di Stato		156.106.473	
Trasporti	2.819.585	958.100	
<b>Totali</b>	<b>211.282.457</b>	<b>294.565.646</b>	<b>39.970.732</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	778.342	39.136.613	5,899%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	20.000.000	20.506.800	3,091%
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	13.500.000	13.284.540	2,002%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	15.000.000	12.980.250	1,957%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	15.000.000	12.178.631	1,836%
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	15.000.000	11.833.853	1,784%
ASML HOLDING NV	EUR	16.599	11.315.538	1,706%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	10.200.000	9.656.442	1,456%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	13.029	9.558.074	1,441%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	9.000.000	7.971.063	1,201%
SAP SE	EUR	49.961	6.968.560	1,050%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	6.500.000	6.479.330	0,977%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	7.000.000	6.280.680	0,947%
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	6.226.700	6.240.586	0,941%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	104.582	6.109.680	0,921%
SIEMENS AG-REG	EUR	35.290	5.996.477	0,904%
ALLIANZ SE-REG	EUR	24.466	5.919.549	0,892%
SANOFI	EUR	63.355	5.686.745	0,857%
TOTALENERGIES SE	EUR	88.006	5.421.170	0,817%
BNP PARIBAS	EUR	81.112	5.076.800	0,765%
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	5.000.000	4.993.400	0,753%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	5.000.000	4.894.300	0,738%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	5.000.000	4.867.900	0,734%
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	5.000.000	4.731.750	0,713%
AIR LIQUIDE SA	EUR	26.790	4.718.255	0,711%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	24.827	4.513.052	0,680%
LOREAL	EUR	9.932	4.475.856	0,675%
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	4.000.000	4.002.080	0,603%
VINCI SA	EUR	34.973	3.976.430	0,599%
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	5.000.000	3.892.636	0,587%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	4.000.000	3.882.320	0,585%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	4.000.000	3.853.800	0,581%
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	5.000.000	3.699.560	0,558%
DANONE	EUR	63.046	3.699.539	0,558%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	4.000.000	3.682.162	0,555%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	160.690	3.495.007	0,527%
IBERDROLA SA	EUR	294.347	3.493.899	0,527%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	3.419.000	3.353.595	0,505%
ENEL SPA	EUR	492.822	3.316.692	0,500%
NESTLE SA-REG	CHF	31.170	3.269.212	0,493%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	3.000.000	3.232.470	0,487%
BANCO SANTANDER SA	EUR	836.747	3.162.485	0,477%
RWE AG	EUR	76.308	3.142.363	0,474%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	17.168	3.117.709	0,470%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	81.796	3.091.889	0,466%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	16.307	3.041.255	0,458%
DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	3.000.000	2.977.290	0,449%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	3.000.000	2.971.167	0,448%
CASSA DEPOSITI E 1.5% 17-21/06/2024	EUR	3.000.000	2.964.570	0,447%
ING GROEP NV	EUR	215.488	2.914.691	0,439%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato	41.545.826	66.859.417	47.701.230	
- di altri enti pubblici				
- di banche	47.682.472	12.031.191	2.084.317	
- di altri	28.939.411	27.646.766	15.774.684	1.329.165
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	12.626.425	173.386.376	23.903.531	
- con voto limitato		1.366.125		
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	39.136.613	326.094		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	169.930.747	281.615.969	89.463.762	1.329.165
- in percentuale del totale delle attività	25,614%	42,448%	13,485%	0,200%

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	171.032.195	284.914.446	85.063.837	1.329.165
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	171.032.195	284.914.446	85.063.837	1.329.165
- in percentuale del totale delle attività	25,780%	42,945%	12,822%	0,200%

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	86.984.814	27.266.418
- titoli di Stato	76.421.174	4.047.910
- altri	10.563.640	23.218.508
Titoli di capitale	110.030.548	72.047.749
Parti di OICR	3.009.252	2.064.460
Totale	200.024.614	101.378.627

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	2.971.167			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	508.025			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	3.479.192			
- in percentuale del totale delle attività	0,525%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.267.499	1.364.424
- titoli di Stato		
- altri	1.267.499	1.364.424
Titoli di capitale		
Parti di OICR	508.025	
Totale	1.775.524	1.364.424

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Dollaro USA	2.234.112	13.696.317	38.390.007
Euro	54.440.594	100.795.078	83.905.701
Sterlina Inglese		1.103.837	
Totale	56.674.706	115.595.232	122.295.708

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	1.803.960		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			295.965
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	2.612.202	418.800	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	360.000		

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			1.803.960		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			295.965		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.612.202 418.800		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			360.000		

Tipologia dei contratti	Attività ricevute in garanzia				
	Cash (eccetto margini)	Titoli di Stato	Altri titoli di debito	Titoli di capitale	Altri
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			190.000		

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio:					
valore corrente delle attività ricevute in garanzia:	9.662.836				
- titoli	9.662.836				
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:	7.032.014				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	3.163.159				
- titoli di capitale	3.868.855				
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:	29.315.452				
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito	3.759.555				
- titoli di capitale	25.555.897				
- altri					

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	75.193.307
- Liquidità disponibile in divise estere	31.781.904
<b>Totale</b>	<b>106.975.211</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.112
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	52.992
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	34.382.784
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	65.885.953
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	53.985
<b>Totale</b>	<b>100.378.826</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-331.673
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-108.689
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-65.885.953
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-34.382.784
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	-807
<b>Totale</b>	<b>-100.709.906</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>106.644.131</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>4.980.187</b>
Rateo su titoli stato quotati	1.080.012
Rateo su obbligazioni quotate	2.405.232
Rateo su obbligazioni non quotate	22.131
Rateo su prestito titoli	2.156
Rateo interessi attivi di c/c	1.470.656
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>497.321</b>
Rateo attivo commissioni di retrocessione	1.532
Rateo plusvalenza forward da cambio	495.789
<b>Totale</b>	<b>5.477.508</b>

### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.086.806</b>
Rimborsi	02/01/2024	692.150
Rimborsi	03/01/2024	394.656
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>10.549</b>
Cedola 2019 Classe AD		23
Cedola 2019		697
Cedola 2020		596
Cedola 2021		1.878
Cedola 2022		6.405
Cedole 2023		950
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.097.355</b>



## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-874.944</b>
Rateo passivo provvigione di gestione	-36.982
Rateo passivo depositario	-40.385
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.833
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-5.492
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-641.241
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati	9.144
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	555
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	2.758
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	68
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-128.221
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-7.853
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	
Rateo passivo calcolo quota	-15.841
Rateo calcolo quota SGR	-6.621
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-570.593</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-336
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-570.257
<b>Totale</b>	<b>-1.445.537</b>

## Sezione IV - Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	352.925.759	418.150.435	410.781.831
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	324.725.415	95.202.058	74.550.217
- sottoscrizioni singole	16.638.118	34.314.879	45.033.195
- piani di accumulo	8.293.843	10.938.648	11.476.686
- switch in entrata	48.456.327	49.948.531	18.040.336
- switch da fusione	251.337.127		
b) risultato positivo della gestione	32.914.653		32.405.541
Decrementi:			
a) rimborsi:	160.637.409	107.627.411	99.587.154
- riscatti	82.980.756	51.972.899	62.742.111
- piani di rimborso	7.494.085	6.480.425	7.493.990
- switch in uscita	70.162.568	49.174.087	29.351.053
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		52.799.323	
Patrimonio netto a fine periodo	549.928.418	352.925.759	418.150.435
Numero totale quote in circolazione	95.806.740,695	66.573.389,399	68.941.666,656
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	408.992,195	230.919,326	202.102,558
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,427%	0,347%	0,293%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	123.675.787	181.087.727	203.703.279
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	15.036.730	23.247.086	20.735.918
- sottoscrizioni singole	3.750.231	10.521.704	14.546.274
- piani di accumulo	162.191	335.374	209.584
- switch in entrata	11.124.308	12.390.008	5.980.060
b) risultato positivo della gestione	8.956.120		15.255.438
Decrementi:			
a) rimborsi:	44.751.073	56.952.385	56.500.757
- riscatti	17.970.830	23.169.602	38.547.954
- piani di rimborso	136.020	141.274	134.564
- switch in uscita	26.644.223	33.641.509	17.818.239
b) proventi distribuiti	2.221.474	1.696.756	2.106.151
c) risultato negativo della gestione		22.009.885	
Patrimonio netto a fine periodo	100.696.090	123.675.787	181.087.727
Numero totale quote in circolazione	19.626.952,125	25.584.305,644	32.390.622,369
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	50.587,973	62.670,930	111.642,138
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,258%	0,245%	0,345%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	12.731.537	13.392.458	19.974.689
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	659.402	1.002.838	1.000
- sottoscrizioni singole	659.402	1.002.838	1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.174.941		1.205.299
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.301.879	32.967	7.788.530
- riscatti	4.301.879	32.967	7.787.530
- piani di rimborso			
- switch in uscita			1.000
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.630.792	
Patrimonio netto a fine periodo	10.264.001	12.731.537	13.392.458
Numero totale quote in circolazione	1.681.010,576	2.275.825,569	2.109.205,128
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.400.000,000	2.100.000,000	2.100.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	83,283%	92,274%	99,564%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	271.842,298	166.639,354	
% Quote detenute da soggetti non residenti	16,171%	7,322%	

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	68.349.549	10,342%
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	15.646.200	2,367%
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	50.489.291 7.032.796	7,640% 1,064%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	39.136.613	5,899%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	413.025	0,062%		
ANIMA GLOBAL BOND-I	326.094	0,049%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				-5.492
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Dollaro Australiano			5.183.031	5.183.031			
Franco Svizzero	7.155.465		-5.217.454	1.938.011			
Corona Danese			498.411	498.411			
Euro	473.395.997		47.613.898	521.009.895		2.542.892	2.542.892
Sterlina Inglese	2.161.392		-7.257.175	-5.095.783			
Yen Giapponese	169.062		32.251.636	32.420.698			
Corona Norvegese	1.287.444		1.861.411	3.148.855			
Zloty Polacco			244.649	244.649			
Corona Svedese			2.934.955	2.934.955			
Dollaro USA	67.140.402		34.008.277	101.148.679			
<b>Totale</b>	<b>551.309.762</b>		<b>112.121.639</b>	<b>663.431.401</b>		<b>2.542.892</b>	<b>2.542.892</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	1.032.653	-14.946	10.146.315	-1.217.327
2. Titoli di capitale	5.895.256	-140.321	16.557.814	77.146
3. Parti di OICR	43.208		1.098.687	
- OICVM	43.208		1.098.687	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-392.180		134.162	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			754.869	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-33.988 -176.353		7.975.737 -81.527	-32.325
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	1.642 11.163		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.119.319	274.279
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	657.633	-348.747
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-637.239	-192.458
<b>LIQUIDITA'</b>	534.005	-2.778.030

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-1.485
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-1.485</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-657
<b>Totale</b>	<b>-657</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti			Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR				
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	6.567	1,593%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.770	1,588%						
1) Provvigioni di gestione	F	107	0,792%						
provvigioni di base	A	6.567	1,593%						
provvigioni di base	AD	1.770	1,588%						
provvigioni di base	F	107	0,792%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	172	0,042%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	46	0,041%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	6	0,044%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	83	0,020%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	22	0,020%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	3	0,022%						
4) Compenso del depositario	A	316	0,077%						
4) Compenso del depositario	AD	85	0,076%						
4) Compenso del depositario	F	10	0,074%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	2	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	F								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	12	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	3	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	6	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	4	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	F								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
altre	A	2							
altre	AD								
altre	F								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>7.162</b>	<b>1,738%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>1.929</b>	<b>1,731%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>126</b>	<b>0,932%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		126		0,062%		27		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		111		0,061%		27		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		15		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	107	0,026%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	28	0,025%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	3	0,022%						
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>9.482</b>	<b>1,765%</b>			<b>27</b>	<b>0,005%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.



### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
35.692	24.718	10.974

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
14	0,13	0,12

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.483.689</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.483.689
<b>Altri ricavi</b>	<b>187.105</b>
Commissioni di retrocessione	1.402
Sopravvenienze attive Classe A	0
Sopravvenienze attive Classe AD	110
Sopravvenienze attive	9.819
Proventi conti derivati	172.440
Altri ricavi diversi	93
Penali positive CSDR	313
Interessi attivi conto collaterale	2.928
<b>Altri oneri</b>	<b>-130.143</b>
Sopravvenienze passive	-4.081
Sopravvenienze passive Classe A	-1
Commissioni deposito cash	-125.650
Oneri conti derivati	-192
Altri oneri diversi	-210
Penali negative CSDR	-9
<b>Totale</b>	<b>1.540.651</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	103.100.000	35
Compravendita a termine	V	GBP	31.100.000	10
Compravendita a termine	V	CHF	23.400.000	13
Compravendita a termine	V	JPY	1.280.000.000	3
Compravendita a termine	V	SEK	30.000.000	2

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	11.800.000	7
Compravendita a termine	V	GBP	12.300.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	5.600.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	500.000.000	1

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			26.695		
Soggetti non appartenenti al gruppo	2.284	2.019	95.015		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	201.800.138
- Vendite	102.743.051
<b>Totale compravendite</b>	<b>304.543.189</b>
- Sottoscrizioni	340.421.547
- Rimborsi	209.690.361
<b>Totale raccolta</b>	<b>550.111.908</b>
Totale	-245.568.719
Patrimonio medio	537.081.592
Turnover portafoglio	-45,723%

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	7.032.014	1,288%
TOTALE	7.032.014	1,288%

\*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito	7.032.014	1,064%
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
- ITALY GOV'T INT BOND		4.174.470
- REPUBLIC OF AUSTRIA		3.017.707
- FRENCH DISCOUNT T-BILL		2.470.659

### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	7.032.014	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

### III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno								
- scadenza aperta	100,000%							
TOTALE	100,000%							

(\*) Comprensivo del valore della liquidità

### III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Euro	100,000%							
TOTALE	100,000%							

### III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

- (\*\*) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.



## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
<b>TOTALE</b>	<b>100,000%</b>
Numero di depositari complessivo	1

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	12.805			4.917	17.722	72,255%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Visconteo Plus**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Visconteo Plus (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA MAGELLANO

Anima Magellano è un fondo bilanciato e, nel corso del 2023, ha generato una performance assoluta positiva, ma inferiore al parametro di riferimento. Il fondo era gestito in titoli e, nel corso del secondo trimestre 2023 è iniziata la transizione da portafoglio in titoli a portafoglio in fondi. La strategia di investimento e la gestione attiva, così come il profilo ESG del fondo, sono rimasti tuttavia invariati. Il parametro di riferimento prevede l'investimento in azioni a livello globale con un peso del 42,5% e un 7,5% è riservato ai mercati emergenti, con un peso complessivo in azioni del 50%. La parte obbligazionaria del benchmark è, invece, diversificata fra obbligazioni governative area euro (10%) e globali (12,5%), obbligazioni societarie Investment Grade area euro (10%), obbligazioni dei paesi emergenti in valuta forte, coperte dal rischio di cambio (7,5%) e la restante parte investita in titoli monetari (10%). Il fondo ha una classificazione SFDR art. 8 e pertanto ha un focus sulla sostenibilità, investendo per almeno il 70% del portafoglio in strategia art.8 e 9 secondo la SFDR. I fondi target oggetto di investimento sono scelti prevalentemente all'interno delle gamme prodotte (classi istituzionali) offerte dal Gruppo Anima. A fine dicembre il fondo aveva un peso in azioni pari al 53% circa. A livello di singole aree geografiche, è stata mantenuta un'allocazione pressoché neutrale rispetto al parametro di riferimento. L'esposizione al mercato Europeo ha riguardato anche una piccola allocazione a una strategia specializzata su società di piccola e media capitalizzazione e due strategie specializzate sul mercato azionario italiano. Complessivamente l'esposizione azionaria netta è aumentata nel corso dell'anno, dal 48% di inizio anno al livello di 53% circa di fine dicembre. L'allocazione azionaria è stata gestita attivamente durante l'anno ed ha raggiunto un massimo del 53% nel corso dell'ultimo trimestre 2023, in linea con una visione più costruttiva sulle azioni. Questa visione è stata supportata da un contesto macro in stabilizzazione, con dati di inflazione in discesa e Banche centrali via via più accomodanti: il rischio in ambito azionario è stato progressivamente incrementato e gestito attivamente anche mediante l'utilizzo di derivati su indici. Con riferimento all'allocazione azionaria globale, si mantiene un posizionamento bilanciato fra settori ciclici e difensivi e fra stili di investimento (value-growth). Guardando al portafoglio obbligazionario, l'allocazione in fondi governativi è aumentata nel corso dell'anno, portando il fondo in sovrappeso di duration nel corso del secondo semestre 2023. La duration è stata comunque gestita attivamente nel corso dell'anno, anche per effetto del posizionamento dei gestori in portafoglio. Il fondo ha avuto una duration massima di 3,12 anni raggiunta nel corso del mese di novembre e un minimo di 2 anni, a inizio luglio 2023. Il fondo ha chiuso l'anno con un posizionamento neutrale sui governativi e con una duration complessiva di 2,8 anni, lievemente superiore al benchmark di riferimento. Sulla componente obbligazionaria direzionale, inclusi i fondi monetari, a fine dicembre, risulta allocato circa il 50% del fondo, di cui 40% di tipo governativo e un 11% circa di tipo societario. La parte investita in titoli societari è per i due terzi di tipo high yield. A fine dicembre il portafoglio risulta investito, considerando anche il posizionamento dei gestori presenti in portafoglio, per un 52,8% in azioni. Con riferimento alla componente azionaria, i settori più rappresentati risultano essere, a fine dicembre 2023, tecnologia, finanziari, consumi discrezionali, healthcare, industriali. Per quanto riguarda l'esposizione valutaria complessiva, inoltre, il portafoglio risulta esposto per il 41% all'euro, per il 37% circa al dollaro, per il 5% allo yen giapponese per l'1,2% sterlina britannica e per la restante parte ad altre valute. Il peso dei titoli high yield risulta, a fine dicembre, pari all'8%. Con riferimento al rendimento del fondo nel corso del 2023, tutte le classi di attivo hanno contribuito positivamente alla performance assoluta del fondo, con il miglior contributo derivante dalla componente azionaria direzionale seguita da quella obbligazionaria direzionale. Con riferimento alla performance relativa al benchmark, il fondo ha sottoperformato il benchmark al netto dei costi. Si evidenzia in particolare un contributo negativo della componente azionaria, che era in sottopeso a inizio 2023, poi parzialmente recuperato nella parte finale dell'anno. La parte obbligazionaria sia governativa che societaria hanno invece avuto un rendimento in linea con il parametro di riferimento.

L'ultimo anno è stato caratterizzato da un andamento complessivamente positivo del premio al rischio, sia sul fronte azionario che obbligazionario. Le azioni, infatti, hanno registrato rendimenti assoluti positivi, con l'indice globale che mostra nel corso dell'ultimo anno una performance del 23,79% in valuta locale. Con riferimento alle aree geografiche, i Paesi sviluppati come America, Giappone ed Europa hanno fatto registrare i rendimenti più significativi in valuta locale, in misura ridotta, invece, l'area Emergente e Asiatica. Con riferimento ai mercati obbligazionari, sia i titoli governativi che societari hanno evidenziato un andamento positivo. Tra le obbligazioni governative, i paesi emergenti hanno ottenuto i ritorni più alti grazie ad un forte calo degli spread, seguiti dall'area Euro dove i paesi periferici hanno avuto un calo dei rendimenti più pronunciato. Inoltre, in ambito corporate bond, i crediti High Yield hanno sovraperformato le emissioni Investment Grade grazie ad un ampio restringimento degli spread di riferimento.

La volatilità azionaria (VIX) è scesa nel corso del 2023 nonostante un andamento non lineare, influenzato sia dai dati macroeconomici che da episodi geopolitici e finanziari. Nella prima parte dell'anno il VIX è sceso, per poi registrare un importante rimbalzo ad inizio marzo con il verificarsi della crisi bancaria prima Americana e

poi Europea. Grazie ad interventi tempestivi ed efficaci, le autorità sono riuscite a rassicurare i mercati ed il VIX azionario è sceso progressivamente fino al mese di settembre. Successivamente, nei mesi di settembre e ottobre il VIX è temporaneamente salito di pari passo ad un sell-off del mercato azionario, per poi chiudere l'anno sui livelli più bassi registrati da inizio anno grazie ad una FED più accomodante del previsto. In questo contesto, invece, i mercati obbligazionari governativi sono complessivamente saliti seppur con una price action molto volatile. Infatti, i rendimenti sono saliti a livello globale fino ad ottobre, per poi scendere in maniera significativa verso fine dell'anno su livelli mediamente più bassi rispetto ad inizio 2023. Il mercato ha dunque iniziato a prezzare la fine del ciclo restrittivo di politica monetaria, con l'aspettativa dei primi tagli dei tassi durante il primo semestre del 2024. Per quanto riguarda il comparto azionario, il fondo manterrà un'allocatione all'asset class in linea con il portafoglio strategico. Con riferimento al comparto obbligazionario governativo, il livello dei tassi d'interesse risulta interessante nel medio e lungo periodo nonostante il forte calo dei rendimenti osservato nell'ultimo periodo. La duration verrà gestita in maniera tattica nei prossimi mesi, con l'idea di incrementare l'esposizione nei momenti di sell-off. Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, sottopesiamo le emissioni ad alto rendimento, mantenendo un focus sulla qualità e dunque su emittenti di elevato standing. Alla luce di questo, il fondo continuerà ad implementare una gestione attiva verso benchmark attenendosi ai vincoli del suo prospetto, allocando fra le diverse classi di attivo in modo dinamico e secondo le indicazioni del comitato investimenti.

### **Esercizio del diritto di voto**

Anima SGR, nel corso dell'anno 2023, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti. Il voto è stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR, le cui linee guida costituiscono i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR stessi, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2023, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: AbbVie Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Analog Devices, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv PLC, ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, AXA SA, Baker Hughes Company, Bank of America Corporation, Barclays PLC, Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., BP Plc, Broadcom Inc., Canadian Natural Resources Limited, Canadian Pacific Kansas City Limited, Cheniere Energy, Inc., Citigroup Inc., CME Group Inc., Comcast Corporation, Constellation Brands, Inc., Costco Wholesale Corporation, Dai-ichi Life Holdings, Inc., Danaher Corporation, Danone SA, Delta Air Lines, Inc., Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Enbridge Inc., Enel SpA, ENGIE SA, Exxon Mobil Corporation, General Electric Company, General Motors Company, Heineken NV, HSBC Holdings Plc, Iberdrola SA, ING Groep NV, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Jazz Pharmaceuticals plc, Johnson & Johnson, Linde Plc, London Stock Exchange Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Marriott International, Inc., McDonald's Corporation, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Mitsubishi Corp., Moncler SpA, Netflix, Inc., Newmont Corporation, NextEra Energy, Inc., Novo Nordisk A/S, Nutrien

Ltd., NVIDIA Corporation, Pfizer Inc., QUALCOMM Incorporated, Reckitt Benckiser Group Plc, Rio Tinto Plc, Royal Bank of Canada, Royal KPN NV, RWE AG, S&P Global Inc., Sage Therapeutics, Inc., SAP SE, Schneider Electric SE, Shell Plc, Sony Group Corp., Starbucks Corporation, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Kraft Heinz Company, The Toronto-Dominion Bank, The Walt Disney Company, TotalEnergies SE, Toyota Motor Corp., United Parcel Service, Inc., VINCI SA, Walmart Inc., Wells Fargo & Company.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD e RD, per le quali sono previste la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,025 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### CLASSE 1

#### 1 - Minori rischi di sostenibilità

Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA MAGELLANO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>1.449.535.008</b>	<b>97,148%</b>	<b>1.285.756.138</b>	<b>87,193%</b>
A1. Titoli di debito	99.260	0,007%	505.359.032	34,271%
A1.1 Titoli di Stato			299.056.266	20,281%
A1.2 Altri	99.260	0,007%	206.302.766	13,990%
A2. Titoli di capitale			641.100.494	43,476%
A3. Parti di OICR	1.449.435.748	97,141%	139.296.612	9,446%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>6.961.229</b>	<b>0,467%</b>	<b>5.190.391</b>	<b>0,352%</b>
B1. Titoli di debito	4.951.945	0,332%	5.190.391	0,352%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	2.009.284	0,135%		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>5.019.283</b>	<b>0,336%</b>	<b>11.452.608</b>	<b>0,777%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	5.019.283	0,336%	10.660.248	0,723%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			792.360	0,054%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>28.982.376</b>	<b>1,942%</b>	<b>160.445.484</b>	<b>10,881%</b>
F1. Liquidità disponibile	25.457.777	1,706%	167.672.336	11,371%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	3.706.229	0,248%	259.236.117	17,580%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-181.630	-0,012%	-266.462.969	-18,070%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.601.653</b>	<b>0,107%</b>	<b>11.749.744</b>	<b>0,797%</b>
G1. Ratei attivi	1.601.651	0,107%	5.338.755	0,362%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2	0,000%	6.410.989	0,435%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.492.099.549</b>	<b>100,000%</b>	<b>1.474.594.365</b>	<b>100,000%</b>



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	3	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.102.454	499.923
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.101.924	499.175
M2. Proventi da distribuire	530	748
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.363.929	5.790.721
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.234.199	2.234.568
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	129.730	3.556.153
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.466.386</b>	<b>6.290.644</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.489.633.163</b>	<b>1.468.303.721</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>1.255.638.476</b>	<b>1.194.758.716</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	225.863.825,611	235.187.357,422
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,559	5,080
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>226.281.994</b>	<b>260.479.487</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	43.429.122,037	54.036.171,293
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,210	4,820
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>7.710.707</b>	<b>13.063.698</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.314.555,730	2.456.734,543
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,866	5,318
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R</b>	<b>994</b>	<b>910</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	178,348	178,348
Valore unitario delle quote CLASSE R	5,574	5,100
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI</b>	<b>992</b>	<b>910</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	188,961	186,959
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	5,252	4,865

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	63.728.523,788
Quote rimborsate	73.052.055,599

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	9.509.660,976
Quote rimborsate	20.116.710,232

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	518.466,965
Quote rimborsate	1.660.645,778

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe R	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	2,002
Quote rimborsate	

## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA MAGELLANO AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

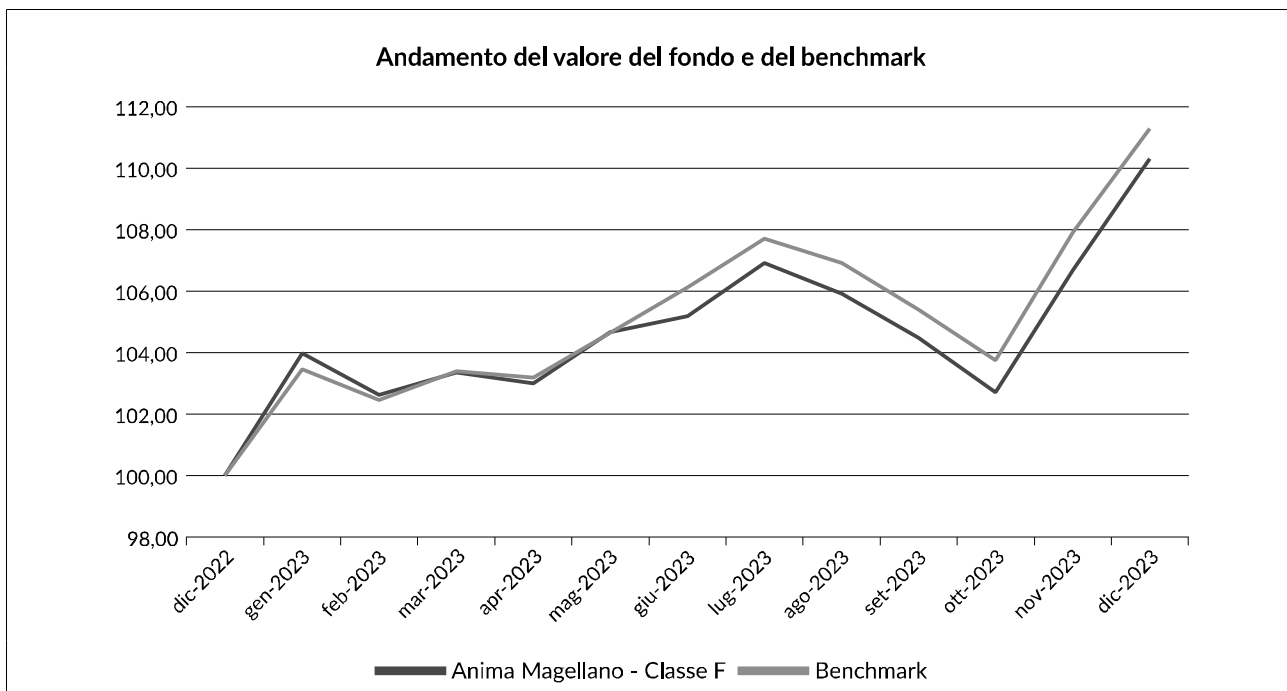
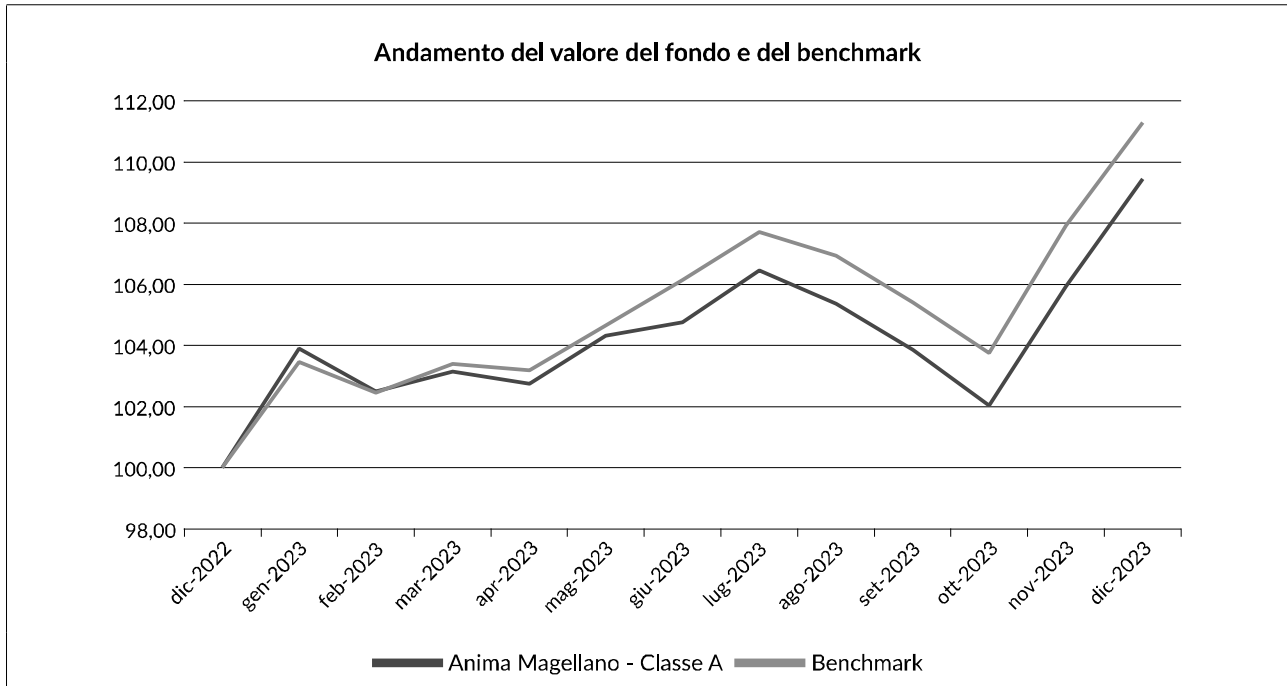
		Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A.</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>150.726.802</b>		<b>-132.050.771</b>	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	10.446.339		20.181.367	
	A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	5.682.893		8.995.030	
	A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	4.574.158		10.733.436	
	A1.3 Proventi su parti di OICR	189.288		452.901	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	58.690.668		-24.975.093	
	A2.1 Titoli di debito	8.026.995		-1.158.310	
	A2.2 Titoli di capitale	45.349.810		-20.436.111	
	A2.3 Parti di OICR	5.313.863		-3.380.672	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	81.406.847		-127.384.842	
	A3.1 Titoli di debito	-3.661.089		-38.051.562	
	A3.2 Titoli di capitale			-69.046.933	
	A3.3 Parti di OICR	85.067.936		-20.286.347	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	182.948		127.797	
	<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>150.726.802</b>		<b>-132.050.771</b>
<b>B.</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>-786.728</b>		<b>-242.324</b>	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	102.600		58.519	
	B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	102.600		58.519	
	B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
	B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-1.111.753		8.598	
	B2.1 Titoli di debito	-1.111.753		8.598	
	B2.2 Titoli di capitale				
	B2.3 Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	222.425		-309.441	
	B3.1 Titoli di debito	223.603		-309.441	
	B3.2 Titoli di capitale				
	B3.3 Parti di OICR	-1.178			
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>		<b>-786.728</b>		<b>-242.324</b>
<b>C.</b>	<b>RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>9.402.674</b>		<b>-39.005.374</b>	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	9.402.674		-39.005.374	
	C1.1 Su strumenti quotati	9.402.674		-39.005.374	
	C1.2 Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
	C2.1 Su strumenti quotati				
	C2.2 Su strumenti non quotati				

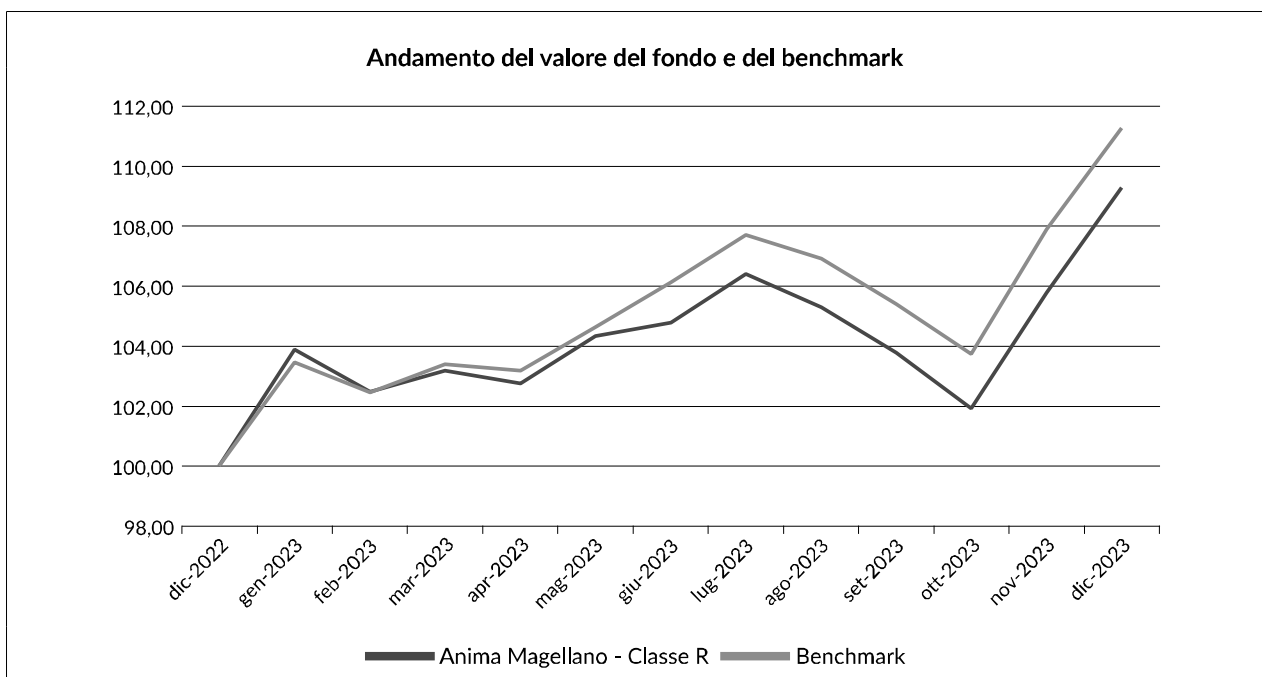
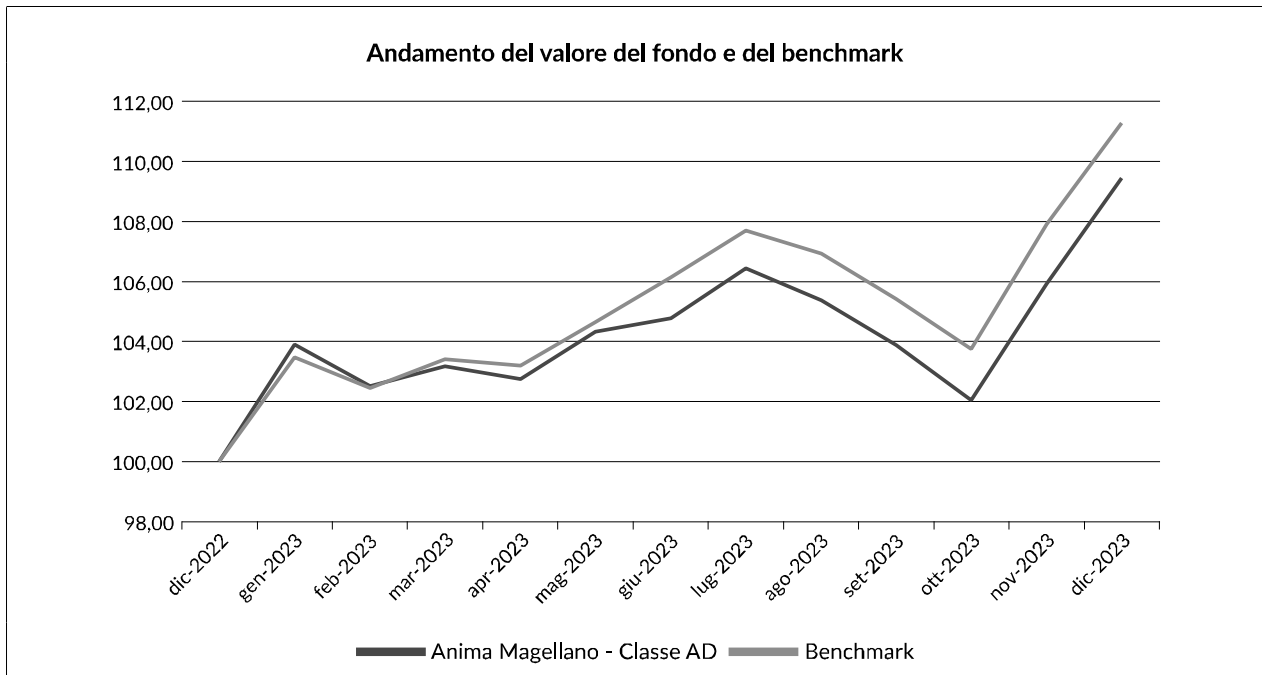
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-5.366.714</b>		<b>-8.046.659</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.749.429		-6.344.260	
E1.1 Risultati realizzati	-5.749.429		-12.214.836	
E1.2 Risultati non realizzati			5.870.576	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	4.808.227		-4.944.163	
E2.1 Risultati realizzati	4.808.227		-1.389.745	
E2.2 Risultati non realizzati			-3.554.418	
E3. LIQUIDITÀ	-4.425.512		3.241.764	
E3.1 Risultati realizzati	-220.964		1.720.943	
E3.2 Risultati non realizzati	-4.204.548		1.520.821	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>10.515</b>		<b>38.497</b>	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	10.515		38.497	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>153.986.549</b>		<b>-179.306.631</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-130.528</b>		<b>-4.070</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-129.762		-4.070	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-766			
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>153.856.021</b>		<b>-179.310.701</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-21.171.619</b>		<b>-27.200.224</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-19.206.014		-24.288.299	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	5.407.892		7.882	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	27.234		85	
Provvigioni di gestione Classe A	-21.427.377		-19.272.012	
Provvigioni di gestione Classe AD	-4.144.780		-4.927.409	
Provvigioni di gestione Classe F	-74.287		-98.616	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	1.005.330		1.795	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe R	1			
Provvigioni di gestione Classe R	-14			
Provvigioni di gestione Classe RD	-14		-12	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	1			
Provvigione di gestione Classe R			-12	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-495.591		-595.485	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-801.180		-1.099.372	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-36.871		-25.832	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-631.963		-1.191.236	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.682.730</b>		<b>-327.407</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.580.302		788.958	
I2. ALTRI RICAVI	211.289		61.923	
I3. ALTRI ONERI	-108.861		-1.178.288	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>134.367.132</b>		<b>-206.838.332</b>
<b>L. IMPOSTE</b>			<b>-36.599</b>	
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE			-36.599	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe A			-28.523	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe AD			-7.796	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe F			-280	
L3. ALTRE IMPOSTE Classe R				
L3. ALTRE IMPOSTE Classe RDI				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>134.367.132</b>		<b>-206.874.931</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>111.698.443</b>		<b>-163.037.578</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>21.813.455</b>		<b>-42.319.148</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>855.064</b>		<b>-1.518.025</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe R</b>		<b>85</b>		<b>-90</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI</b>		<b>85</b>		<b>-90</b>

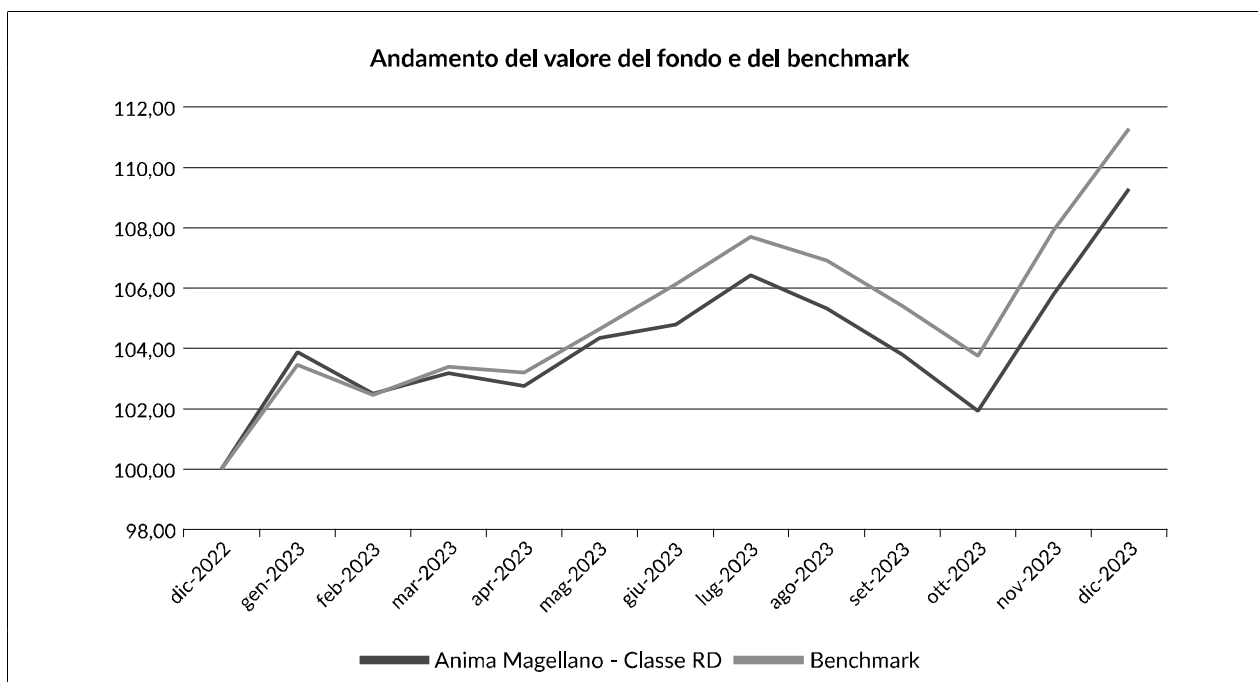
## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Andamento del valore della quota

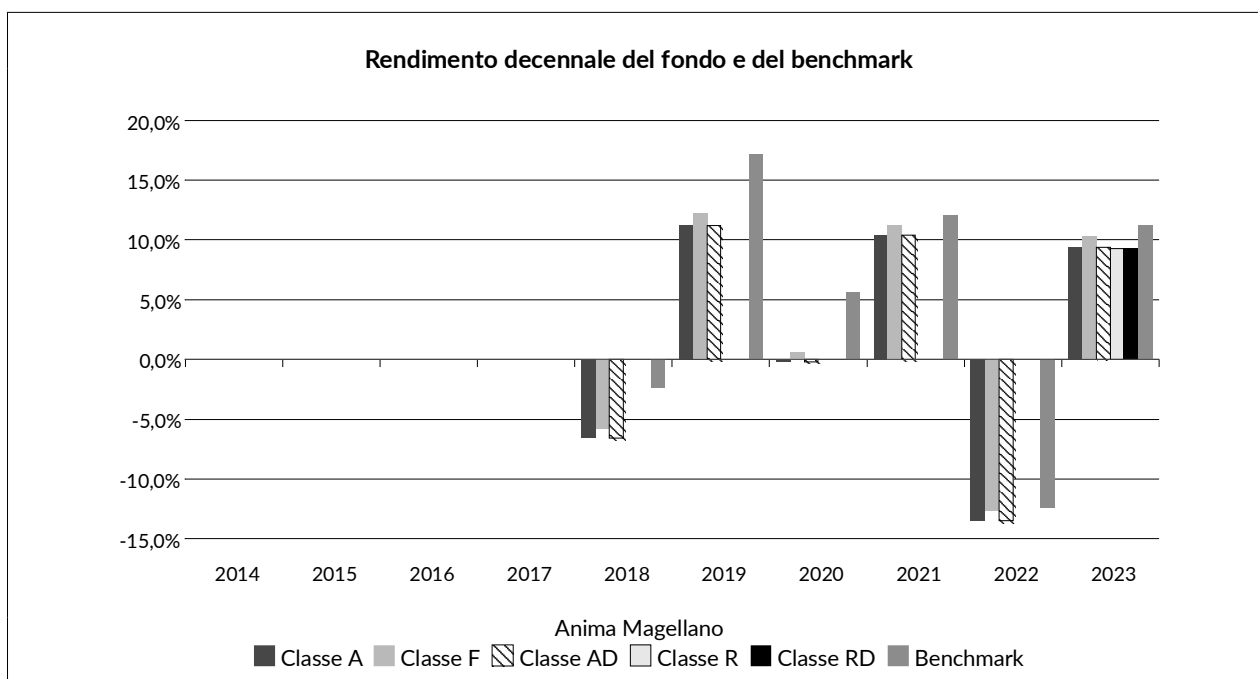
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.







Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe R	Classe RD	Benchmark
Performance annuale	9,4%	10,3%	9,4%	9,3%	9,3%	11,3%
Performance ultimi tre anni	1,5%	2,3%	1,5%	n/d	n/d	3,0%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Magellano - Classe A	1,37%	1,36%	2,47%
Anima Magellano - Classe F	1,36%	1,35%	2,45%
Anima Magellano - Classe AD	1,37%	1,36%	2,47%
Anima Magellano - Classe R			2,45%
Anima Magellano - Classe RD			2,47%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,559	5,902	5,912
Valore minimo della quota	5,092	5,052	5,301

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,210	5,660	5,669
Valore minimo della quota	4,832	4,794	5,147

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,866	6,126	6,130
Valore minimo della quota	5,330	5,279	5,456

Classe R			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,574	5,720	
Valore minimo della quota	5,112	5,069	

Classe RDI			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,252	5,484	
Valore minimo della quota	4,876	4,836	

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*, all'esposizione valutaria, alla duration ed al merito di credito.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto, direttamente o tramite le parti di OICR nei quali è investito, al rischio di tasso d'interesse, di credito, azionario, valutario e, in via residuale, al rischio d'inflazione.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	6,0	5,8	1,4
Tasso	0,7	2,0	1,3
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,2	0,6	0,5
Azionario	0,2	5,2	3,2
Parti di OICR	5,5		5,5
Valutario	0,3	3,4	3,1



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

## Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Irlanda			262.474.963
Italia		5.051.205	1.094.406.854
Lussemburgo			94.563.215
<b>Totali</b>		<b>5.051.205</b>	<b>1.451.445.032</b>

## Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Bancario		5.051.205	
Finanziario			1.451.445.032
<b>Totali</b>		<b>5.051.205</b>	<b>1.451.445.032</b>

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA AMERICA Y	EUR	27.900.355	227.666.895	15,259%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	16.437.938	177.414.662	11,891%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	4.795.110	159.610.024	10,697%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	33.477.855	156.910.705	10,516%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	11.948.010	120.017.761	8,044%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	17.834.206	106.113.528	7,112%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	13.382.040	98.719.309	6,616%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	9.595.883	83.820.042	5,618%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	11.080.021	63.388.798	4,248%
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	311.775	50.650.993	3,395%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	7.391.575	35.610.389	2,387%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	4.040.214	23.458.696	1,572%
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	EUR	4.509.295	22.925.254	1,536%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	3.340.953	16.928.610	1,135%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	3.019.823	15.130.220	1,014%
KAIROS INTL SICAV-ITALIA-X	EUR	71.040	13.797.307	0,925%
ANIMA INIZIATIVA EUROPA Y	EUR	1.821.366	13.651.137	0,915%
EUROFLX AZIONARIO GL ESG-I	EUR	709.327	11.042.089	0,740%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	2.372.630	10.998.327	0,737%
ANIMA GLOBAL BOND-I	EUR	1.725.520	10.401.092	0,697%
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	EUR	9.298	10.224.514	0,685%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV ACTIVESG XCA	EUR	67.879	7.880.097	0,528%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	1.171.328	7.266.215	0,487%
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	EUR	5.000.000	4.951.945	0,332%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	851.516	4.840.869	0,324%
NEXTALIA CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	6.200.000	1.072.600	0,072%
BLACKROCK GI-EMMK GV BD-I2HE	EUR	6.498	648.152	0,043%
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	EUR	18.500	481.684	0,032%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	46	455.000	0,030%
AMUNDI-EM MKT HD CR B-M2EURA	EUR	349	320.063	0,021%
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	100.000	99.260	0,007%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	99.260			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	1.092.397.570	357.038.178		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	1.092.496.830	357.038.178		
- in percentuale del totale delle attività	73,219%	23,929%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	1.092.496.830	357.038.178		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	1.092.496.830	357.038.178		
- in percentuale del totale delle attività	73,219%	23,929%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	198.866.985	708.437.566
- titoli di Stato	191.124.342	490.389.786
- altri	7.742.643	218.047.780
Titoli di capitale	142.837.058	829.287.307
Parti di OICR	1.706.017.855	486.260.518
Totale	2.047.721.898	2.023.985.391

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito:				
- di Stato				
- di altri enti pubblici				
- di banche	4.951.945			
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	2.009.284			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	6.961.229			
- in percentuale del totale delle attività	0,467%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	2.875.254	2.225.549
- titoli di Stato		
- altri	2.875.254	2.225.549
Titoli di capitale		
Parti di OICR	2.010.463	
Totale	4.885.717	2.225.549

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

### TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

Valuta	Duration in anni		
	Minore o pari a 1	Compresa tra 1 e 3,6	Maggiore di 3,6
Euro	5.051.205		
Totale	5.051.205		

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	737.629		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	4.281.654		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			737.629		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			4.281.654		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

TITOLI DATI IN PRESTITO	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE	Altre controparti
Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			55.817.479		
			55.817.479		

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	22.564.060
- Liquidità disponibile in divise estere	2.893.717
<b>Totale</b>	<b>25.457.777</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	3.697.724
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	8.505
<b>Totale</b>	<b>3.706.229</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-168.900
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-12.730
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-181.630</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>28.982.376</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>1.601.651</b>
Rateo su obbligazioni quotate	1.377
Rateo su obbligazioni non quotate	36.885
Rateo interessi attivi di c/c	1.563.389
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>2</b>
Arrotondamenti	2
<b>Totale</b>	<b>1.601.653</b>



**Sezione III - Le passività****III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
<b>Finanziamenti ricevuti</b>	<b>3</b>
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	3
<b>Totale</b>	<b>3</b>

**III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE**

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI**

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

**III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

**III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI**

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>1.101.924</b>
Rimborsi	02/01/2024	517.864
Rimborsi	03/01/2024	584.060
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>530</b>
Cedola 2019 Classe AD		158
Cedola 2019		-158
Cedola 2020		-141
Cedole 2020 Classe AD		139
Cedole 2023		532
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>1.102.454</b>

## III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-1.234.199</b>
Rateo passivo depositario	-22.637
Rateo passivo oneri società di revisione	-9.715
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.693.948
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	125.528
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	696.896
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	3.874
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-305.111
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-5.138
Rateo passivo calcolo quota	-9.171
Rateo calcolo quota SGR	-14.775
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe R	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe R	-1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe RD	-1
Rateo attivo commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-129.730</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-129.730
<b>Totale</b>	<b>-1.363.929</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.194.758.716	1.089.426.195	932.458.779
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	336.684.670	498.181.686	272.156.162
- sottoscrizioni singole	65.810.422	174.167.157	161.118.195
- piani di accumulo	48.848.961	56.258.224	48.960.918
- switch in entrata	198.715.170	267.756.305	62.077.049
- switch da fusione	23.310.117		
b) risultato positivo della gestione	111.698.443		100.134.152
Decrementi:			
a) rimborsi:	387.503.353	229.811.587	215.322.898
- riscatti	175.102.606	124.492.189	139.647.971
- piani di rimborso	29.499.155	20.057.517	20.079.589
- switch in uscita	182.901.592	85.261.881	55.595.338
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		163.037.578	
Patrimonio netto a fine periodo	1.255.638.476	1.194.758.716	1.089.426.195
Numero totale quote in circolazione	225.863.825,611	235.187.357,422	185.569.779,267
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	805.798,663	801.287,010	604.795,618
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,357%	0,341%	0,326 %

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	260.479.487	315.231.922	312.095.877
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	47.435.265	89.717.693	51.581.263
- sottoscrizioni singole	9.957.817	37.595.781	37.653.463
- piani di accumulo	190.899	414.530	376.575
- switch in entrata	37.286.549	51.707.382	13.551.225
b) risultato positivo della gestione	21.813.455		30.919.306
Decrementi:			
a) rimborsi:	100.388.110	99.012.547	75.506.980
- riscatti	37.002.929	39.266.877	54.083.325
- piani di rimborso	139.749	327.689	439.838
- switch in uscita	63.245.432	59.417.981	20.983.817
b) proventi distribuiti	3.058.103	3.138.433	3.857.544
c) risultato negativo della gestione		42.319.148	
Patrimonio netto a fine periodo	226.281.994	260.479.487	315.231.922
Numero totale quote in circolazione	43.429.122,037	54.036.171,293	55.995.667,294
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	77.452,351	147.692,700	157.838,013
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,178%	0,273%	0,282%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	13.063.698	10.006.666	8.864.229
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.879.446	4.710.490	145.532
- sottoscrizioni singole	2.879.446	4.688.601	145.532
- piani di accumulo			
- switch in entrata		21.889	
b) risultato positivo della gestione	855.064		1.014.626
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.087.501	135.433	17.721
- riscatti	9.084.745	135.433	17.721
- piani di rimborso			
- switch in uscita	2.756		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.518.025	
Patrimonio netto a fine periodo	7.710.707	13.063.698	10.006.666
Numero totale quote in circolazione	1.314.555,730	2.456.734,543	1.642.268,680
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.551,977	1.611.401,910	1.622.585,044
% Quote detenute da investitori qualificati	0,651%	65,591%	98,801%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.282.554,986	815.518,753	
% Quote detenute da soggetti non residenti	97,566%	33,195%	

Variazione del patrimonio netto - Classe R			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	910		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		1.000	
- sottoscrizioni singole		1.000	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	85		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		90	
Patrimonio netto a fine periodo	994	910	
Numero totale quote in circolazione	178,348	178,348	
Numero quote detenute da investitori qualificati	178,348	178,348	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe RDI			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	910		
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	10	1.005	
- sottoscrizioni singole	10	1.005	
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	85		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti	12	5	
c) risultato negativo della gestione		90	
Patrimonio netto a fine periodo	992	910	
Numero totale quote in circolazione	188,961	186,959	
Numero quote detenute da investitori qualificati	188,961	186,959	
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	24.851.305	1,668%
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	60.842.288	4,084%
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA AMERICA Y	227.666.894	15,258%		
ANIMA PIANETA CLASSE Y	177.414.662	11,890%		
ANIMA US EQUITY-I	159.610.024	10,697%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	156.910.705	10,516%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	120.017.761	8,044%		
ANIMA PACIFICO Y	106.113.528	7,112%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	98.719.309	6,616%		
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	83.820.042	5,618%		
ANIMA EMERGENTI Y	63.388.798	4,248%		
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	35.610.389	2,387%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	23.458.696	1,572%		
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	22.925.254	1,536%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	16.928.610	1,135%		
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	15.130.220	1,014%		
ANIMA INIZIATIVA EUROPA Y	13.651.137	0,915%		
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	10.998.327	0,737%		
ANIMA GLOBAL BOND-I	10.401.092	0,697%		
ANIMA ITALY-IEUR	7.266.215	0,487%		
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	4.840.869	0,324%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	481.684	0,032%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Peso Messicano			6.267	6.267			
Rand Sudafricano			3.014	3.014	3		3
Dollaro Australiano			908.836	908.836			
Dollaro Canadese			479.094	479.094			
Franco Svizzero			489.462	489.462			
Corona Danese			206.503	206.503			
Euro	1.461.067.414		27.225.850	1.488.293.264		2.466.383	2.466.383
Sterlina Inglese			210.665	210.665			
Dollaro di Hong Kong			280.745	280.745			
Yen Giapponese			5.584	5.584			
Corona Norvegese			131.668	131.668			
Corona Svedese			260.815	260.815			
Dollaro USA	448.106		364.398	812.504			
Zloty Polacco			11.128	11.128			
<b>Totale</b>	<b>1.461.515.520</b>		<b>30.584.029</b>	<b>1.492.099.549</b>	<b>3</b>	<b>2.466.383</b>	<b>2.466.386</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito	8.026.995	-2.268.584	-3.661.089	
2. Titoli di capitale	45.349.810	-10.634.193		
3. Parti di OICR	5.313.863		85.067.936	
- OICVM	5.313.863		85.067.936	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito	-1.111.753	-24.388	223.603	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			-1.178	

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	539.703		2.422.417	
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	478.394 -835.149		6.980.257	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.



## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività	10.515		

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-5.749.429	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine	5.685.787	
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-877.560	
<b>LIQUIDITA'</b>	-220.964	-4.204.548

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-129.762
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-129.762</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-766
<b>Totale</b>	<b>-766</b>

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	16.019	1,267%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3.139	1,284%						
1) Provvigioni di gestione	F	47	0,537%						
1) Provvigioni di gestione	R								
1) Provvigioni di gestione	RDI								
provvigioni di base	A	16.019	1,267%						
provvigioni di base	AD	3.139	1,284%						
provvigioni di base	F	47	0,537%						
provvigioni di base	R								
provvigioni di base	RDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	412	0,033%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	81	0,033%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	3	0,034%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	R								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	RDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	8.036	0,636%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1.554	0,636%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	56	0,640%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	R								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	RDI								
4) Compenso del depositario	A	665	0,053%						
4) Compenso del depositario	AD	131	0,054%						
4) Compenso del depositario	F	5	0,057%						
4) Compenso del depositario	R								
4) Compenso del depositario	RDI								
5) Spese di revisione del fondo	A	8	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	1							
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	R								
5) Spese di revisione del fondo	RDI								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	R								
6) Spese legali e giudiziarie	RDI								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	31	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	6	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	R								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	RDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	6							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	R								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	RDI								
contributo vigilanza Consob	A	4							
contributo vigilanza Consob	AD	1							
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	R								
contributo vigilanza Consob	RDI								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	R								
oneri bancari	RDI								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	R								
oneri fiscali doppia imposizione	RDI								
altre	A	2							
altre	AD								
altre	F								
altre	R								
altre	RDI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	R								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	RDI								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>25.177</b>	<b>1,992%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>4.913</b>	<b>2,010%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>	<b>111</b>	<b>1,269%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>R</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>RDI</b>								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	R								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	RDI								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		493		0,048%		137		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		448		0,046%		137		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		45		0,002%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		130			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	101	0,008%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	20	0,008%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	1	0,011%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	R								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	RDI								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>30.946</b>	<b>2,040%</b>			<b>137</b>	<b>0,009%</b>		

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

### IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
26.721	19.251	7.470

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
22	0,10	0,08

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>1.580.302</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.580.302
<b>Altri ricavi</b>	<b>211.289</b>
Interessi attivi da claim	1.241
Sopravvenienze attive Classe A	5
Sopravvenienze attive Classe AD	123
Sopravvenienze attive	50.319
Proventi conti derivati	154.514
Altri ricavi diversi	86
Penali positive CSDR	2.925
Interessi attivi conto collaterale	2.076
<b>Altri oneri</b>	<b>-108.861</b>
Sopravvenienze passive	-5.556
Commissioni deposito cash	-102.896
Oneri conti derivati	-184
Altri oneri diversi	-93
Penali negative CSDR	-132
<b>Totale</b>	<b>1.682.730</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

**Parte D – Altre informazioni****Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

Tipo operazione	Strumento	Posizione	Divisa	Quantità
Futures su titoli di debito	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES 1	A	USD	150

*Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	V	USD	152.950.000	17
Compravendita a termine	V	GBP	30.100.000	5
Compravendita a termine	V	CHF	52.850.000	5
Compravendita a termine	V	HKD	131.000.000	6

*Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

**Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti**

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo			137.494		
Soggetti non appartenenti al gruppo	15	12.024	343.490		

**Turnover**

Turnover	
- Acquisti	2.052.607.615
- Vendite	2.026.210.940
<b>Totale compravendite</b>	<b>4.078.818.555</b>
- Sottoscrizioni	386.999.391
- Rimborsi	496.978.964
<b>Totale raccolta</b>	<b>883.978.355</b>
Totale	3.194.840.200
Patrimonio medio	1.517.009.063
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>210,601%</b>

**Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)***Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

## TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

### Sezione I – Dati globali

#### I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

#### II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di *SFT* e *total return swap*

#### III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.



### III.3 Valuta delle garanzie reali

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### III.4 Scadenza delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

## Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap*, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

## Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

### V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

A fine esercizio il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

## Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle *operazioni di finanziamento tramite titoli* e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	10.515			3.645	14.160	74,258%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Magellano**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Magellano (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA CAPITALE PIÙ OBBLIGAZIONARIO

Il fondo nel corso del 2023 ha conseguito una performance positiva, ma inferiore al benchmark di riferimento. Dal punto di vista allocativo, esso è stato svantaggiato dal sottopeso nella componente di liquidità e di credito europeo rispetto al benchmark di riferimento, mentre il sovrappeso di duration e la selezione fondi, soprattutto proprio nella componente di credito europeo, hanno complessivamente ben contribuito. Di particolare rilevanza il contributo derivante proprio dall'esposizione in duration rispetto a benchmark, un sovrappeso che è stato mantenuto compreso tra 0,5 anni ed un anno a partire dal secondo trimestre e che è stato ridotto e riportato in linea a quello target solo nella seconda metà del mese di dicembre. Questo in un momento in cui la "view" sulle obbligazioni governative di area Euro è diventata tatticamente neutrale, da positiva che era stata fino ad allora per diversi mesi. Nel corso dell'ultimo mese dell'anno si è infatti deciso di prendere profitto sulle posizioni sovrappesate di duration da tempo detenute.

Se il "rally" nei tassi nominali giustifica una presa di profitto sulla posizione in sovrappeso di duration, la presenza di tassi reali positivi altrettanto giustifica un posizionamento non meno che neutrale. Inoltre, l'importante crescita avutasi nel mercato del credito nell'ultimo trimestre dell'anno sembra essere poco sostenibile, specialmente se un taglio nei tassi d'interesse da parte della Banca Centrale Europea non dovesse arrivare nei tempi e nell'ammontare attualmente previsti dal mercato. La Banca Centrale Europea, infatti, non appare intenzionata ad assumere una "stance" aggressivamente espansiva, limitandosi piuttosto ad allentare la stretta, e i fondamentali creditizi sono in deterioramento. Il fondo, dunque, pur privilegiando l'asset class obbligazionaria a quella monetaria, attualmente rimane posizionato con una preferenza relativa della componente governativa rispetto a quella di credito.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,102 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### CLASSE 4

#### 4 - Rischi di sostenibilità potenzialmente elevati

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è inferiore ad un livello minimo predefinito, oppure particolari prodotti per i quali il monitoraggio viene attuato in forma limitata date le specifiche caratteristiche e/o l'eventuale "personalizzazione" dei prodotti stessi

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ OBBLIGAZIONARIO AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>14.153.624</b>	<b>89,205%</b>	<b>18.576.477</b>	<b>93,288%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	14.153.624	89,205%	18.576.477	93,288%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>1.689.704</b>	<b>10,649%</b>	<b>1.334.739</b>	<b>6,702%</b>
F1. Liquidità disponibile	1.369.666	8,632%	1.333.218	6,695%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	320.038	2,017%	2.030	0,010%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-509	-0,003%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>23.150</b>	<b>0,146%</b>	<b>2.078</b>	<b>0,010%</b>
G1. Ratei attivi	23.150	0,146%	2.078	0,010%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>15.866.478</b>	<b>100,000%</b>	<b>19.913.294</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		392.873
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		392.873
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	18.700	23.106
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	18.699	23.042
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	64
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>18.700</b>	<b>415.979</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>15.847.778</b>	<b>19.497.315</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>11.912.743</b>	<b>14.720.552</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	2.132.325,260	2.749.670,549
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,587	5,354
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>654.289</b>	<b>854.090</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	122.558,933	166.009,075
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,339	5,145
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>1.056</b>	<b>1.005</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	175,475	175,475
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,018	5,730
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE N</b>	<b>3.279.690</b>	<b>3.921.668</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE N	597.946,569	744.649,988
Valore unitario delle quote CLASSE N	5,485	5,266

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	118.129,819
Quote rimborsate	735.475,108

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	10.117,376
Quote rimborsate	53.567,518

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe N	
Quote emesse	3.737,042
Quote rimborsate	150.440,461



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ OBBLIGAZIONARIO AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

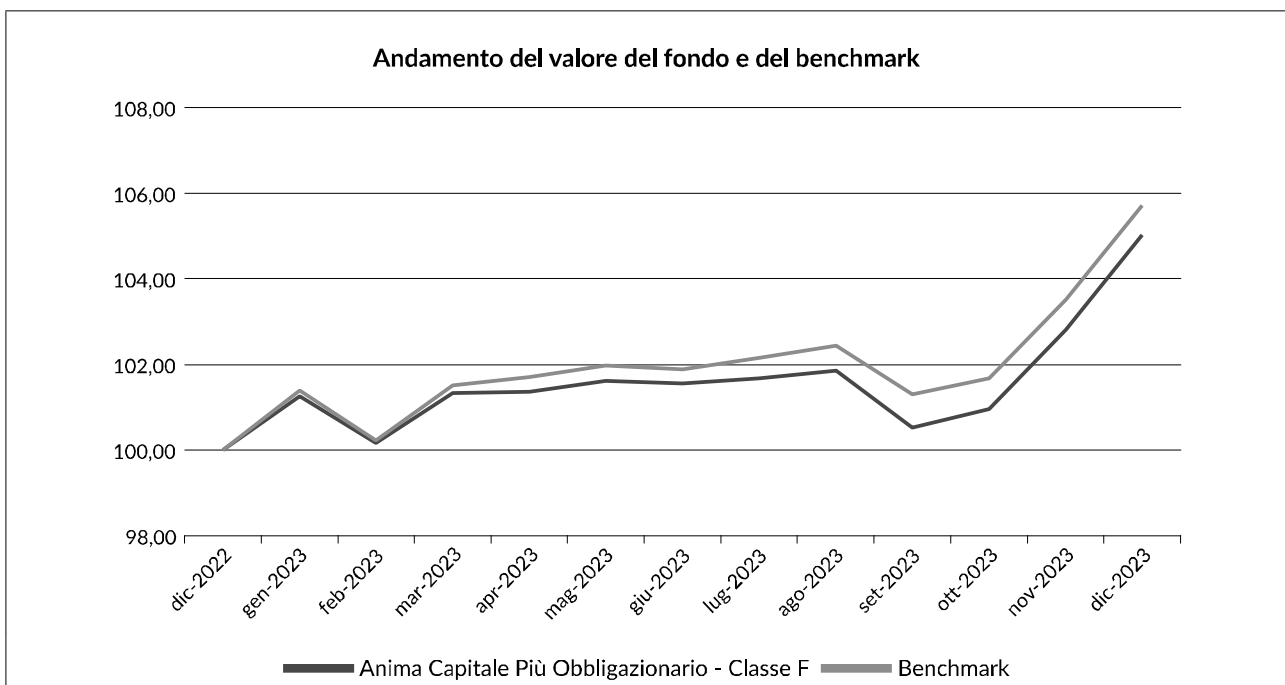
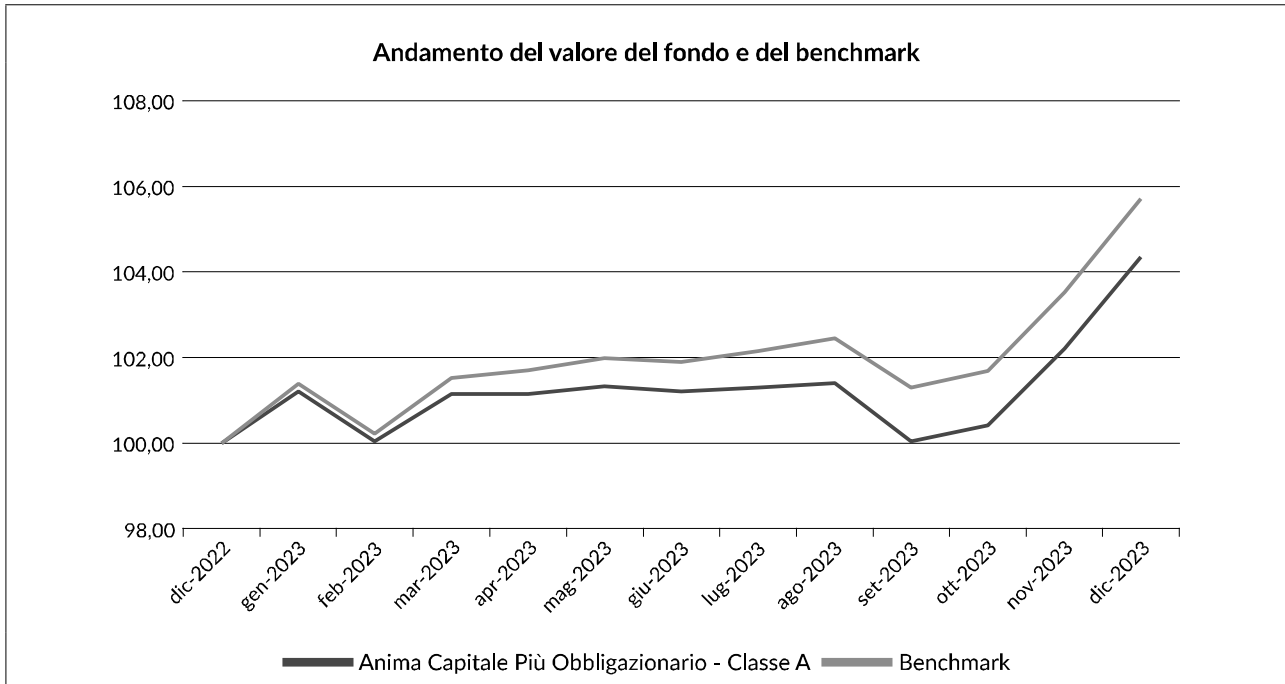
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>875.587</b>		<b>-2.812.472</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	130.592		-1.731.099	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	130.592		-1.731.099	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	744.995		-1.081.373	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	744.995		-1.081.373	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>875.587</b>		<b>-2.812.472</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

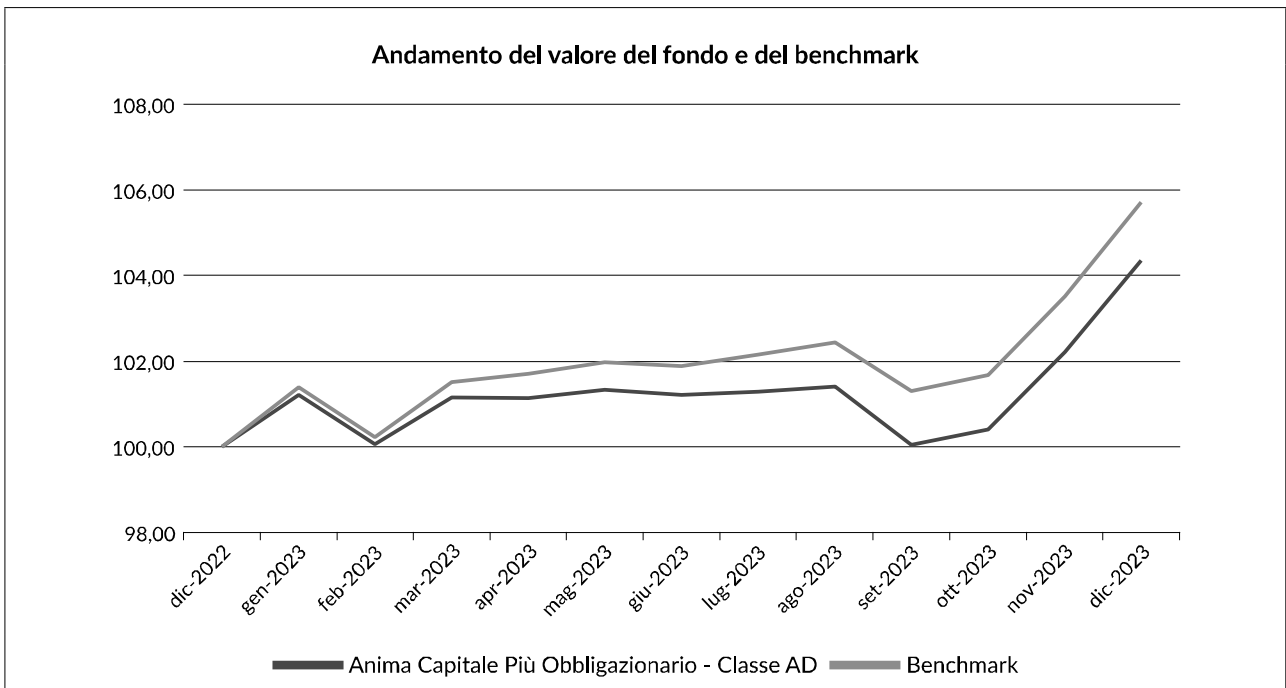
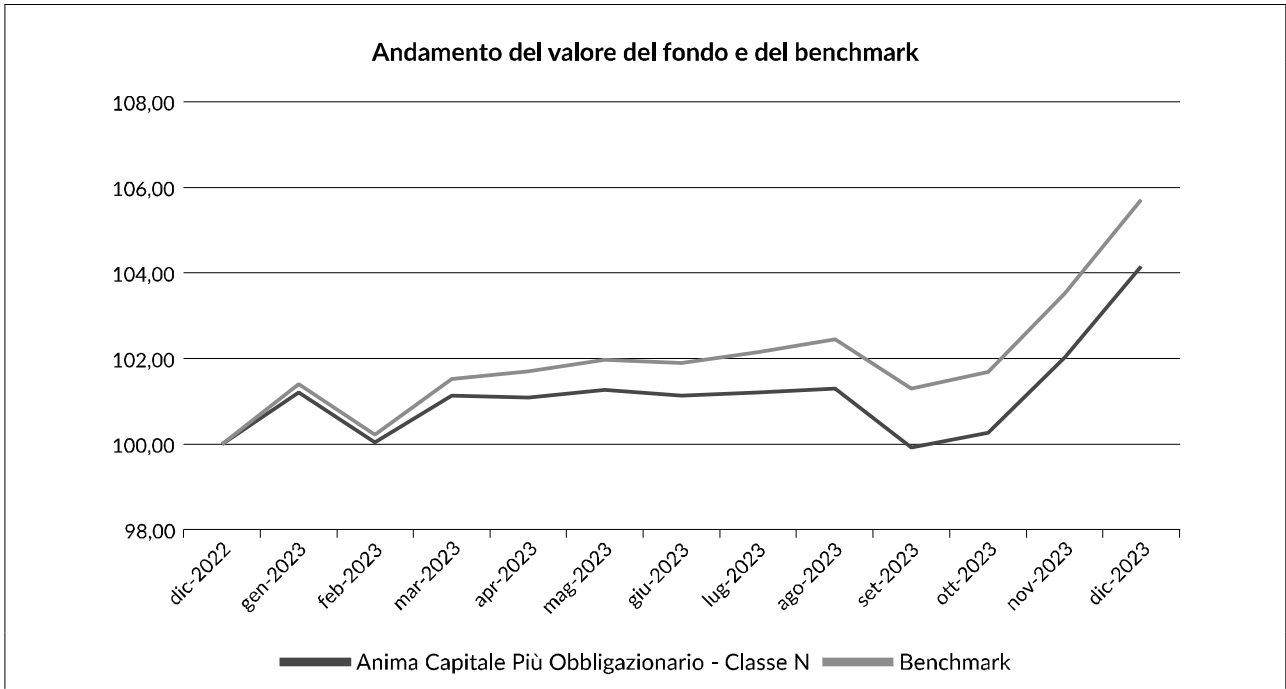
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ				
E3.1 Risultati realizzati				
E3.2 Risultati non realizzati				
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>875.587</b>		<b>-2.812.472</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>				
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-587	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-587	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>875.587</b>		<b>-2.813.059</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>				
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-202.230		-270.254	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	-172.944		-234.321	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	7.410		15.304	
Provvigioni di gestione Classe A	-131.971		-186.571	
Provvigioni di gestione Classe AD	-7.658		-10.051	
Provvigioni di gestione Classe F	-4		-4	
Provvigioni di gestione Classe N	-43.172		-57.700	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	430		816	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe N	2.021			
Commissione di gestione OICR collegati Classe N			3.885	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-13.247		-18.138	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-4.455		-6.207	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.023		-3.843	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.561		-7.745	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>23.063</b>		<b>15.803</b>
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	23.259		2.078	
I2. ALTRI RICAVI	210		15.841	
I3. ALTRI ONERI	-406		-2.116	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>696.420</b>		<b>-3.067.510</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>696.420</b>		<b>-3.067.510</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>529.318</b>		<b>-2.343.653</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>29.130</b>		<b>-124.019</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>51</b>		<b>-122</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe N</b>		<b>137.923</b>		<b>-599.716</b>

## NOTA INTEGRATIVA

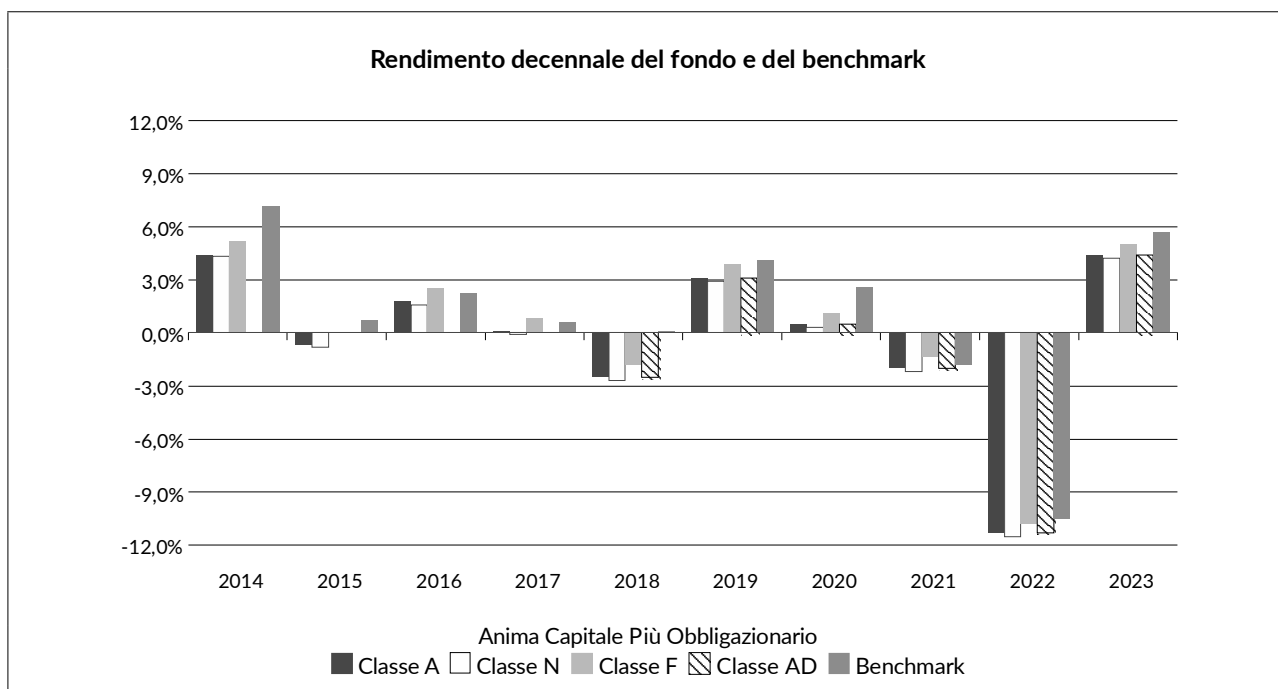
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe N	Classe F	Classe AD	Benchmark
Performance annuale	4,4%	4,2%	5,0%	4,4%	5,7%
Performance ultimi tre anni	-3,2%	-3,4%	-2,6%	-3,2%	-2,4%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe A	0,73%	1,64%	0,68%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe N	0,74%	1,63%	0,66%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe F	0,73%	1,63%	0,67%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe AD	0,74%	1,63%	0,66%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,600	6,033	6,164
Valore minimo della quota	5,336	5,320	6,038

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,351	5,828	5,985
Valore minimo della quota	5,103	5,113	5,833

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,032	6,418	6,517
Valore minimo della quota	5,718	5,688	6,415

Classe N			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,498	5,947	6,087
Valore minimo della quota	5,246	5,236	5,952

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Delta Volatility, intesa come differenza, in valore assoluto, tra la volatilità del fondo e quella del benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Delta Volatility e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto principalmente, per il tramite delle parti di OICR nelle quali è investito, al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito e valutario.

Non sono state poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione dei rischi tramite strumenti finanziari derivati.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Differenza
Totale	3,0	3,5	0,7

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

**Sezione II - Le attività****Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti**

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Irlanda			2.947.839
Italia			2.948.953
Lussemburgo			8.256.832
<b>Totali</b>			<b>14.153.624</b>

**Settori economici di impiego delle risorse del Fondo**

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Finanziario			14.153.624
<b>Totali</b>			<b>14.153.624</b>

**Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo**

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	58.648	2.948.952	18,586%
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	EUR	523.827	2.947.839	18,579%
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	EUR	11.141	1.862.218	11,737%
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	7.906	1.719.002	10,834%
BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E	EUR	129.027	1.415.430	8,921%
ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR	EUR	13.661	1.290.506	8,134%
AXA WF EURO GOV BONDS-IEUR ACC	EUR	7.713	1.035.898	6,529%
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-IB	EUR	5.646	933.779	5,885%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri				
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri	2.948.953	7.623.451		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	2.948.953 18,586%	11.204.671 70,619%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	4.811.171	9.342.453		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	4.811.171 30,323%	9.342.453 58,882%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	186.064	5.484.505
Totale	186.064	5.484.505

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.369.666
- Liquidità disponibile in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>1.369.666</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	320.038
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>320.038</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>1.689.704</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>23.150</b>
Rateo interessi attivi di c/c	23.150
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>23.150</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

A fine esercizio il Fondo non presenta debiti verso partecipanti.

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-18.699</b>
Rateo passivo depositario	-318
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.793
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-9.420
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	29
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	527
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-517
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe N	-3.106
Rateo passivo calcolo quota	-1.089
Rateo calcolo quota SGR	-157
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe N	145
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-1</b>
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>-18.700</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	14.720.552	23.982.933	32.608.685
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	638.945	312.127	401.511
- sottoscrizioni singole	276.696	239.604	284.012
- piani di accumulo	288.629	72.523	93.632
- <i>switch</i> in entrata	73.620		23.867
b) risultato positivo della gestione	529.318		
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.976.072	7.230.855	8.450.505
- riscatti	2.300.307	4.848.659	4.893.480
- piani di rimborso	74.409	67.259	68.674
- <i>switch</i> in uscita	1.601.356	2.314.937	3.488.351
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.343.653	576.758
Patrimonio netto a fine periodo	11.912.743	14.720.552	23.982.933
Numero totale quote in circolazione	2.132.325,260	2.749.670,549	3.971.856,542
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	9.900,528	9.900,528	13.481,649
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,464%	0,360%	0,339%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	854.090	1.151.153	1.125.841
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	52.764	110.682	243.551
- sottoscrizioni singole	739	24.822	188.224
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	52.025	85.860	55.327
b) risultato positivo della gestione	29.130		
Decrementi:			
a) rimborsi:	276.816	277.974	188.845
- riscatti	122.451	191.894	118.726
- piani di rimborso			475
- <i>switch</i> in uscita	154.365	86.080	69.644
b) proventi distribuiti	4.879	5.752	6.030
c) risultato negativo della gestione		124.019	23.364
Patrimonio netto a fine periodo	654.289	854.090	1.151.153
Numero totale quote in circolazione	122.558,933	166.009,075	197.346,521
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.005	1.127	1.143
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	51		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		122	16
Patrimonio netto a fine periodo	1.056	1.005	1.127
Numero totale quote in circolazione	175,475	175,475	175,475
Numero quote detenute da investitori qualificati	175,475	175,475	175,475
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe N			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.921.668	5.362.725	6.481.615
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.851		4.887
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata	19.851		4.887
b) risultato positivo della gestione	137.923		
Decrementi:			
a) rimborsi:	799.752	841.341	992.234
- riscatti	789.746	786.632	992.234
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	10.006	54.709	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		599.716	131.543
Patrimonio netto a fine periodo	3.279.690	3.921.668	5.362.725
Numero totale quote in circolazione	597.946,569	744.649,988	901.030,994
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA LIQUIDITA CL FM	2.948.952	18,586%		
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	2.947.839	18,579%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	14.153.624		1.712.854	15.866.478		18.700	18.700
<b>Totale</b>	14.153.624		1.712.854	15.866.478		18.700	18.700

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	130.592		744.995	
- OICVM	130.592		744.995	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in strumenti finanziari derivati

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### *Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari*

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

A fine esercizio il Fondo non presentava risultati rivenienti dalla gestione cambi.

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	125	0,945%						
1) Provvigioni di gestione	AD	7	0,912%						
1) Provvigioni di gestione	F								
1) Provvigioni di gestione	N	41	1,137%						
provvigioni di base	A	125	0,945%						
provvigioni di base	AD	7	0,912%						
provvigioni di base	F								
provvigioni di base	N	41	1,137%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	10	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,130%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	N	3	0,083%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	45	0,340%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	3	0,391%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	N	12	0,333%						
4) Compenso del depositario	A	3	0,023%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	N	1	0,028%						
5) Spese di revisione del fondo	A	4	0,030%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	N	1	0,028%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	N								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	3	0,023%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	N	1	0,028%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,015%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	N								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,015%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	N								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	N								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	N								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	N								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	N								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>192</b>	<b>1,452%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>11</b>	<b>1,434%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>N</b>	<b>59</b>	<b>1,636%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	N								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	N								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>262</b>	<b>1,489%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
9.983	7.179	2.804

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,04	0,03

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>23.259</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	23.259
<b>Altri ricavi</b>	<b>210</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	209
Arrotondamenti	1
<b>Altri oneri</b>	<b>-406</b>
Sopravvenienze passive	-406
Altri oneri diversi	0
<b>Totale</b>	<b>23.063</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### *Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### *Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### *Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Le negoziazioni di strumenti finanziari sono state poste in essere per il tramite di controparti italiane ed estere di primaria importanza. Per le negoziazioni disposte su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità bid/offer spread gli oneri di intermediazione non sono evidenziabili in quanto ricompresi nel prezzo delle transazioni.

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	186.064
- Vendite	5.484.505
<b>Totale compravendite</b>	<b>5.670.569</b>
- Sottoscrizioni	711.560
- Rimborsi	5.052.640
<b>Totale raccolta</b>	<b>5.764.200</b>
Totale	-93.631
Patrimonio medio	17.599.794
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>-0,532%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Capitale Più Obbligazionario**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Capitale Più Obbligazionario (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA CAPITALE PIÙ 15

Il fondo nel corso del 2023 ha conseguito una performance positiva, benché inferiore al benchmark di riferimento. Le scelte allocative, premianti in ambito obbligazionario governativo soprattutto grazie alla decisione di mantenere una duration superiore a quella benchmark a partire dal secondo trimestre dell'anno, sono state invece deludenti. Poco vantaggiosa anche la selezione fondi, in ambito azionario europeo, a causa di una view cauta di mercato mantenuta sostanzialmente durante tutto il corso dell'anno fino al mese di novembre, quando un approccio moderatamente costruttivo rifletteva la valutazione che la risalita dei mercati, iniziata a fine ottobre, potesse proseguire. Inoltre, non è stata premiante la decisione allocativa di mantenere per buona parte dell'anno al più neutrale, benché flessibile, l'esposizione alle obbligazioni societarie, anche se la selezione fondi in tale ambito ha ben contribuito alla performance.

Nel corso dell'anno sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati con finalità di copertura parziale del rischio azionario. Il sovrappeso di duration è stato ridotto e riportato in linea a quello target solo nella seconda metà del mese di dicembre, quando la "view" sulle obbligazioni governative di area Euro è diventata tatticamente neutrale, da positiva che era stata fino ad allora per diversi mesi.

Se il "rally" nei tassi nominali giustifica una presa di profitto sulla posizione in sovrappeso di duration, la presenza di tassi reali positivi altrettanto giustifica un posizionamento non meno che neutrale. Inoltre, l'importante crescita avutasi nel mercato del credito nell'ultimo trimestre dell'anno sembra essere poco sostenibile, specialmente se un taglio nei tassi d'interesse da parte della Banca Centrale Europea non dovesse arrivare nei tempi e nell'ammontare attualmente previsti dal mercato. La Banca Centrale Europea, infatti, non appare intenzionata ad assumere una "stance" aggressivamente espansiva, limitandosi piuttosto ad allentare la stretta, e i fondamentali creditizi sono in deterioramento. Il fondo, dunque, pur privilegiando l'asset class obbligazionaria a quella monetaria, attualmente rimane posizionato con una preferenza relativa della componente governativa rispetto a quella di credito. Per quanto riguarda l'asset class azionaria, a fine 2023 il sovrappeso rispetto a benchmark rimane modesto, nell'intorno del mezzo punto percentuale, in linea con una "view" neutrale / marginalmente positiva.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,077 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:
<b>CLASSE 4</b>
<b>4 - Rischi di sostenibilità potenzialmente elevati</b>
Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è inferiore ad un livello minimo predefinito, oppure particolari prodotti per i quali il monitoraggio viene attuato in forma limitata date le specifiche caratteristiche e/o l'eventuale "personalizzazione" dei prodotti stessi

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ 15 AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>33.999.711</b>	<b>93,210%</b>	<b>42.688.725</b>	<b>96,708%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	33.999.711	93,210%	42.688.725	96,708%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>2.464.505</b>	<b>6,757%</b>	<b>1.452.292</b>	<b>3,289%</b>
F1. Liquidità disponibile	1.734.941	4,757%	574.485	1,301%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	729.564	2,000%	878.633	1,990%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-826	-0,002%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>12.147</b>	<b>0,033%</b>	<b>1.114</b>	<b>0,003%</b>
G1. Ratei attivi	12.145	0,033%	1.114	0,003%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2	0,000%		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>36.476.363</b>	<b>100,000%</b>	<b>44.142.131</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	4.002	88.468
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	4.002	88.468
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	43.921	56.937
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	43.178	56.576
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	743	361
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>47.923</b>	<b>145.405</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>36.428.440</b>	<b>43.996.726</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>28.006.964</b>	<b>32.760.326</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.719.598,827	5.817.681,106
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,934	5,631
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>407.264</b>	<b>610.941</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	75.433,500	118.581,338
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,399	5,152
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>1.182</b>	<b>1.112</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	180,469	180,469
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,550	6,160
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE N</b>	<b>8.013.030</b>	<b>10.624.347</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE N	1.363.840,142	1.903.688,170
Valore unitario delle quote CLASSE N	5,875	5,581

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	131.690,951
Quote rimborsate	1.229.773,230

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	17.704,875
Quote rimborsate	60.852,713

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe N	
Quote emesse	57.459,955
Quote rimborsate	597.307,983



**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ 15 AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

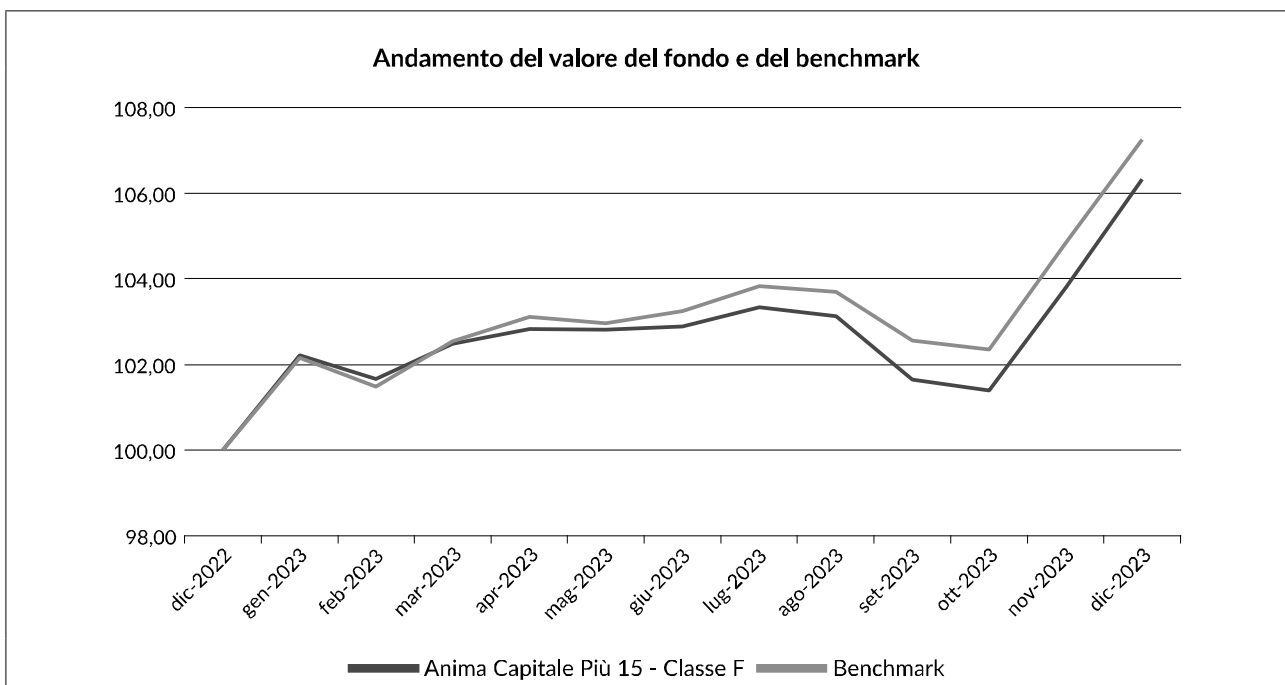
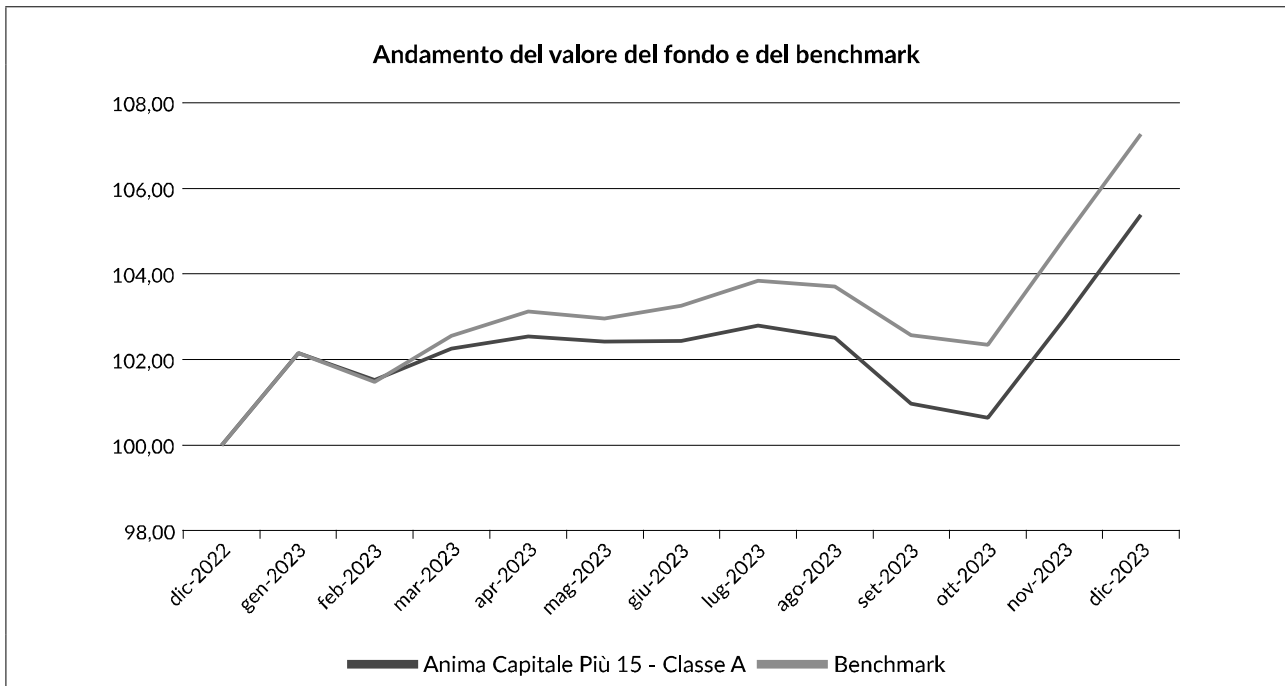
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>2.563.715</b>		<b>-5.532.681</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI			12.389	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR			12.389	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	563.458		-3.982.136	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	563.458		-3.982.136	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.063.273		-1.562.934	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	2.063.273		-1.562.934	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-63.016			
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>2.563.715</b>		<b>-5.532.681</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>19.646</b>			
C1. RISULTATI REALIZZATI	19.646			
C1.1 Su strumenti quotati	19.646			
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

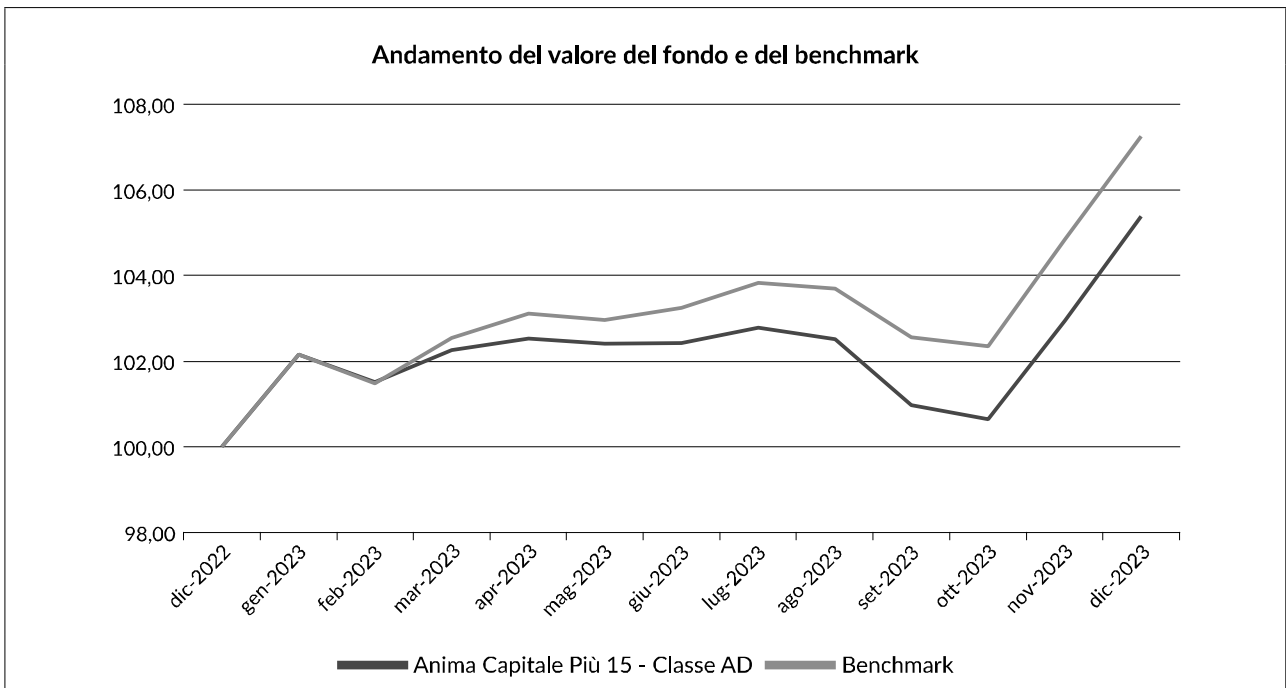
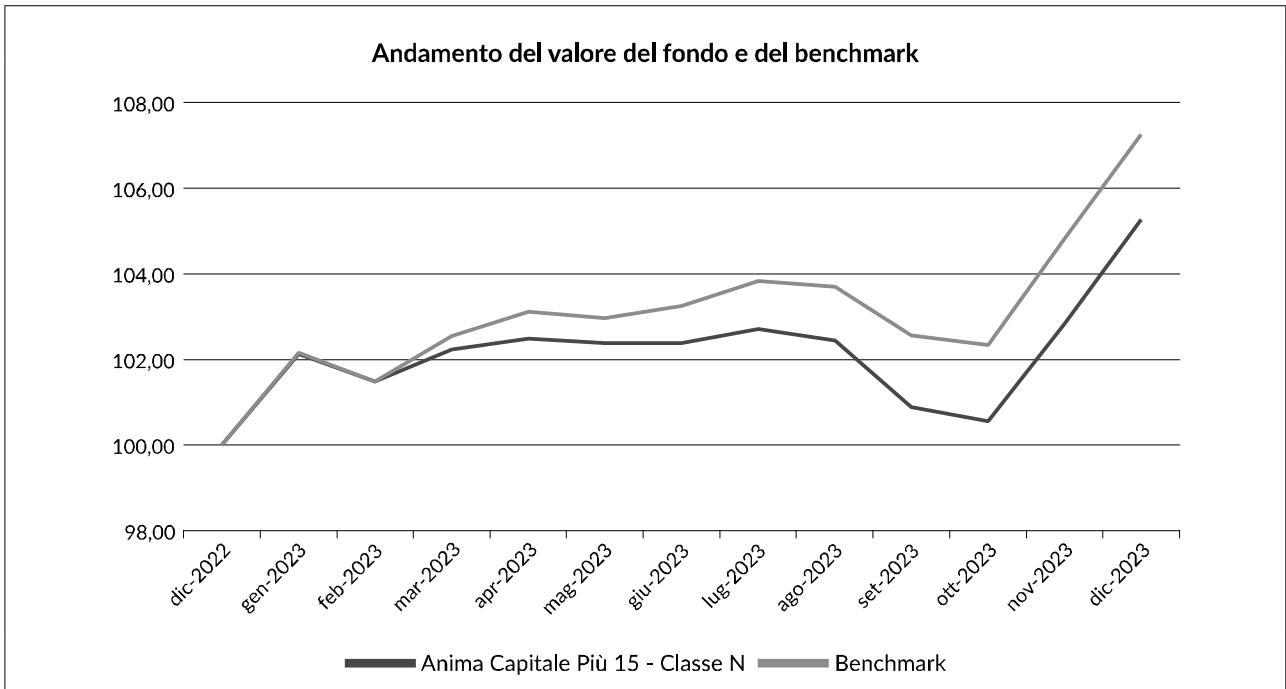
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>74</b>		<b>-89</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	74		-89	
E3.1 Risultati realizzati	61		5	
E3.2 Risultati non realizzati	13		-94	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>2.583.435</b>		<b>-5.532.770</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-743</b>		<b>-1.208</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-743		-1.208	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>2.582.692</b>		<b>-5.533.978</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-544.103</b>		<b>-682.760</b>	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-493.786		-622.141	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	24.782		32.351	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F				
Provvigioni di gestione Classe A	-390.403		-490.181	
Provvigioni di gestione Classe AD	-6.272		-8.630	
Provvigioni di gestione Classe F	-4		-4	
Provvigioni di gestione Classe N	-129.871		-166.458	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	397		567	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe N	7.585			
Commissione di gestione OICR collegati Classe N			10.214	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-28.111		-33.540	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-10.093		-12.749	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.220		-4.252	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.893		-10.078	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>14.124</b>		<b>39.545</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	12.192		1.114	
I2. ALTRI RICAVI	2.339		41.168	
I3. ALTRI ONERI	-407		-2.737	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>2.052.713</b>		<b>-6.177.193</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>2.052.713</b>		<b>-6.177.193</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>1.556.607</b>		<b>-4.643.060</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>25.877</b>		<b>-80.909</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>70</b>		<b>-128</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe N</b>		<b>470.159</b>		<b>-1.453.096</b>

## NOTA INTEGRATIVA

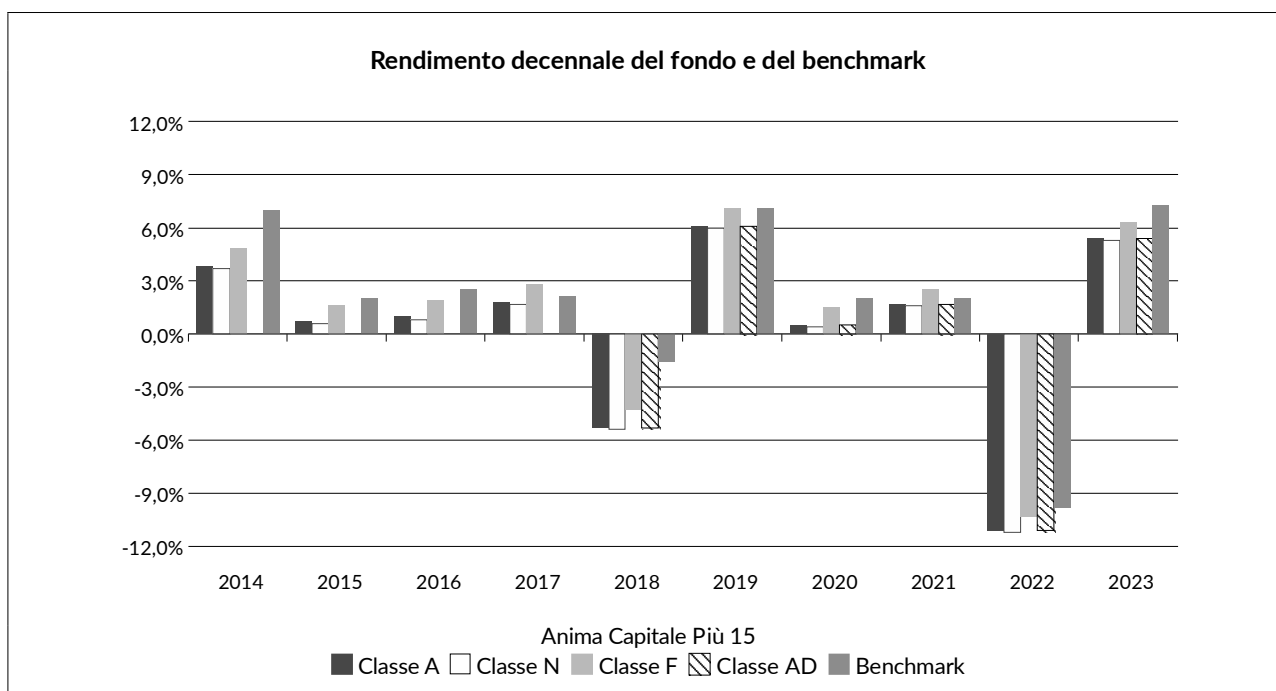
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe N	Classe F	Classe AD	Benchmark
Performance annuale	5,4%	5,3%	6,3%	5,4%	7,3%
Performance ultimi tre anni	-1,6%	-1,7%	-0,8%	-1,6%	-0,4%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Capitale Più 15 - Classe A	1,27%	2,77%	0,66%
Anima Capitale Più 15 - Classe N	1,27%	2,76%	0,65%
Anima Capitale Più 15 - Classe F	1,28%	2,75%	0,65%
Anima Capitale Più 15 - Classe AD	1,27%	2,75%	0,65%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,945	6,341	6,409
Valore minimo della quota	5,646	5,534	6,207

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,409	5,832	5,947
Valore minimo della quota	5,140	5,064	5,796

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,561	6,879	6,935
Valore minimo della quota	6,177	6,042	6,689

Classe N			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,886	6,291	6,361
Valore minimo della quota	5,594	5,486	6,163

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Delta Volatility, intesa come differenza, in valore assoluto, tra la volatilità del fondo e quella del benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Delta Volatility e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto principalmente, per il tramite delle parti di OICR nelle quali è investito, al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito, azionario e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito, tasso d'interesse, d'inflazione e valutario

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Differenza
Totale	3,3	3,5	0,7

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Irlanda			8.508.503
Italia			5.191.666
Lussemburgo			20.299.542
<b>Totali</b>			<b>33.999.711</b>

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Finanziario			33.999.711
<b>Totali</b>			<b>33.999.711</b>

### Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	EUR	1.154.675	6.497.930	17,813%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	103.251	5.191.666	14,233%
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	20.190	4.389.912	12,035%
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	EUR	25.414	4.247.950	11,646%
ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR	EUR	44.206	4.176.089	11,449%
BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E	EUR	344.322	3.777.216	10,355%
AXA WF-FRM EUROPE-IEUR	EUR	10.441	3.708.375	10,167%
ANIMA EUROPE EQT-I	EUR	116.776	2.010.573	5,512%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri				
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri	5.191.666	20.170.183		
		8.637.862		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	5.191.666 14,233%	28.808.045 78,977%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	9.439.616	24.560.095		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	9.439.616 25,879%	24.560.095 67,331%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	1.752.246	13.067.990
Totale	1.752.246	13.067.990

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	1.733.584
- Liquidità disponibile in divise estere	1.357
<b>Totale</b>	<b>1.734.941</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	729.564
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>729.564</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>2.464.505</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>12.145</b>
Rateo interessi attivi di c/c	12.145
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>2</b>
Arrotondamenti	2
<b>Totale</b>	<b>12.147</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>4.002</b>
Rimborsi	02/01/2024	4.002
Proventi da distribuire		
Altri		
<b>Totale</b>		<b>4.002</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-43.178</b>
Rateo passivo depositario	-732
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.978
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-28.815
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	33
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	2.150
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-440
Rateo passivo provvigione di gestione Classe N	-8.921
Rateo passivo calcolo quota	-1.732
Rateo calcolo quota SGR	-361
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe N	618
<b>Debiti di imposta</b>	
Altre	-743
Rateo interessi passivi su c/c	-743
<b>Totale</b>	<b>-43.921</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	32.760.326	45.002.456	54.453.478
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	757.579	479.155	1.600.149
- sottoscrizioni singole	348.735	186.487	1.233.708
- piani di accumulo	91.150	137.144	231.803
- switch in entrata	317.694	155.524	134.638
b) risultato positivo della gestione	1.556.607		863.802
Decrementi:			
a) rimborsi:	7.067.548	8.078.225	11.914.973
- riscatti	4.233.132	4.849.300	8.462.056
- piani di rimborso	110.656	183.967	217.365
- switch in uscita	2.723.760	3.044.958	3.235.552
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		4.643.060	
Patrimonio netto a fine periodo	28.006.964	32.760.326	45.002.456
Numero totale quote in circolazione	4.719.598,827	5.817.681,106	7.105.011,274
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	11.382,732	11.544,643	12.717,470
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,241%	0,198%	0,179%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	610.941	896.288	1.163.598
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	93.054	160.489	153.152
- sottoscrizioni singole	5.322	19.827	79.582
- piani di accumulo			
- switch in entrata	87.732	140.662	73.570
b) risultato positivo della gestione	25.877		18.989
Decrementi:			
a) rimborsi:	320.008	361.318	408.570
- riscatti	111.683	179.141	228.048
- piani di rimborso			
- switch in uscita	208.325	182.177	180.522
b) proventi distribuiti	2.600	3.609	30.881
c) risultato negativo della gestione		80.909	
Patrimonio netto a fine periodo	407.264	610.941	896.288
Numero totale quote in circolazione	75.433,500	118.581,338	153.852,826
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.112	1.240	1.210
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	70		30
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		128	
Patrimonio netto a fine periodo	1.182	1.112	1.240
Numero totale quote in circolazione	180,469	180,469	180,469
Numero quote detenute da investitori qualificati	180,469	180,469	180,469
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe N			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	10.624.347	13.469.250	16.610.384
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	326.924	306.230	119.612
- sottoscrizioni singole	326.924	301.880	90.856
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata		4.350	28.756
b) risultato positivo della gestione	470.159		250.337
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.408.400	1.698.037	3.511.083
- riscatti	3.168.477	1.698.037	3.506.087
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita	239.923		4.996
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.453.096	
Patrimonio netto a fine periodo	8.013.030	10.624.347	13.469.250
Numero totale quote in circolazione	1.363.840,142	1.903.688,170	2.143.540,263
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	803,703	805,728	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,059%	0,042%	

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

A fine esercizio il Fondo non aveva impegni in strumenti derivati e altre operazioni a termine.

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	6.497.931	17,814%		
ANIMA LIQUIDITA CL FM	5.191.666	14,233%		
ANIMA EUROPE EQT-I	2.010.573	5,512%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività				
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività				
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:				
- cash				
- titoli				

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	33.999.711		2.475.245	36.474.956		47.923	47.923
Sterlina Inglese			865	865			
Dollaro USA			542	542			
<b>Totale</b>	<b>33.999.711</b>		<b>2.476.652</b>	<b>36.476.363</b>		<b>47.923</b>	<b>47.923</b>

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	563.458		2.063.273	
- OICVM	563.458		2.063.273	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-63.016		19.646	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

### Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

#### PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

#### RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	61	13

#### INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-743
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-743</b>

#### ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	366	1,216%						
1) Provvigioni di gestione	AD	6	1,242%						
1) Provvigioni di gestione	F								
1) Provvigioni di gestione	N	122	1,313%						
provvigioni di base	A	366	1,216%						
provvigioni di base	AD	6	1,242%						
provvigioni di base	F								
provvigioni di base	N	122	1,313%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	21	0,070%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	N	7	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	155	0,515%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	2	0,414%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	N	48	0,516%						
4) Compenso del depositario	A	8	0,027%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	N	2	0,022%						
5) Spese di revisione del fondo	A	4	0,013%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	N	1	0,011%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	N								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	3	0,010%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	N	1	0,011%						

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,007%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	N	1	0,011%						
contributo vigilanza Consob	A	2	0,007%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	N	1	0,011%						
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	N								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	N								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	N								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	N								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>559</b>	<b>1,857%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>8</b>	<b>1,656%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>N</b>	<b>182</b>	<b>1,958%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	N								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,190%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	N								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>750</b>	<b>1,881%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
9.983	7.179	2.804

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,04	0,03

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

*Sezione V - Altri ricavi ed oneri*

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>12.192</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	12.192
<b>Altri ricavi</b>	<b>2.339</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	2.339
Altri ricavi diversi	0
<b>Altri oneri</b>	<b>-407</b>
Sopravvenienze passive	-406
Altri oneri diversi	0
Arrotondamenti	-1
<b>Totale</b>	<b>14.124</b>

*Sezione VI - Imposte*

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.



## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### *Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### *Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### *Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			85		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.752.246
- Vendite	13.067.990
<b>Totale compravendite</b>	<b>14.820.236</b>
- Sottoscrizioni	1.177.557
- Rimborsi	10.795.956
<b>Totale raccolta</b>	<b>11.973.513</b>
Totale	2.846.723
Patrimonio medio	39.879.630
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>7,138%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Capitale Più 15**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Capitale Più 15 (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA CAPITALE PIÙ 30

Il fondo nel corso del 2023 ha conseguito una performance positiva, benché inferiore al benchmark di riferimento. Le scelte allocative, premianti in ambito obbligazionario governativo soprattutto grazie alla decisione di mantenere una duration superiore a quella benchmark a partire dal secondo trimestre dell'anno, sono state invece deludenti. Poco vantaggiosa anche la selezione fondi, in ambito azionario europeo, a causa di una view cauta di mercato mantenuta sostanzialmente durante tutto il corso dell'anno fino al mese di novembre, quando un approccio moderatamente costruttivo rifletteva la valutazione che la risalita dei mercati, iniziata a fine ottobre, potesse proseguire. Inoltre, non è stata premiante la decisione allocativa di mantenere per buona parte dell'anno al più neutrale, benché flessibile, l'esposizione alle obbligazioni societarie, anche se la selezione fondi in tale ambito ha ben contribuito alla performance.

Nel corso dell'anno sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati con finalità di copertura parziale del rischio azionario. Il sovrappeso di duration è stato ridotto e riportato in linea a quello target solo nella seconda metà del mese di dicembre, quando la "view" sulle obbligazioni governative di area Euro è diventata tatticamente neutrale, da positiva che era stata fino ad allora per diversi mesi.

Se il "rally" nei tassi nominali giustifica una presa di profitto sulla posizione in sovrappeso di duration, la presenza di tassi reali positivi altrettanto giustifica un posizionamento non meno che neutrale. Inoltre, l'importante crescita avutasi nel mercato del credito nell'ultimo trimestre dell'anno sembra essere poco sostenibile, specialmente se un taglio nei tassi d'interesse da parte della Banca Centrale Europea non dovesse arrivare nei tempi e nell'ammontare attualmente previsti dal mercato. La Banca Centrale Europea, infatti, non appare intenzionata ad assumere una "stance" aggressivamente espansiva, limitandosi piuttosto ad allentare la stretta, e i fondamentali creditizi sono in deterioramento. Il fondo, dunque, pur privilegiando l'asset class obbligazionaria a quella monetaria, attualmente rimane posizionato con una preferenza relativa della componente governativa rispetto a quella di credito. Per quanto riguarda l'asset class azionaria, a fine 2023 il sovrappeso rispetto a benchmark rimane contenuto ed inferiore ai due punti percentuali, in linea con una "view" neutrale / marginalmente positiva.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,108 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

#### **CLASSE 4**

#### **4 - Rischi di sostenibilità potenzialmente elevati**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è inferiore ad un livello minimo predefinito, oppure particolari prodotti per i quali il monitoraggio viene attuato in forma limitata date le specifiche caratteristiche e/o l'eventuale "personalizzazione" dei prodotti stessi

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ 30 AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>53.503.682</b>	<b>94,417%</b>	<b>61.542.137</b>	<b>97,046%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	53.503.682	94,417%	61.542.137	97,046%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>3.123.333</b>	<b>5,512%</b>	<b>1.868.946</b>	<b>2,948%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.123.333	5,512%	606.122	0,956%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			1.264.271	1,994%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-1.447	-0,002%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>40.390</b>	<b>0,071%</b>	<b>3.972</b>	<b>0,006%</b>
G1. Ratei attivi	40.390	0,071%	3.972	0,006%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>56.667.405</b>	<b>100,000%</b>	<b>63.415.055</b>	<b>100,000%</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	15.117	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	15.117	
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	67.164	80.115
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	66.880	79.738
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	284	377
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>82.281</b>	<b>80.115</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>56.585.124</b>	<b>63.334.940</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>48.543.636</b>	<b>53.718.027</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	7.668.954,577	9.020.294,396
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,330	5,955
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>2.397.986</b>	<b>2.974.537</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	440.025,709	566.032,157
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,450	5,255
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>1.329</b>	<b>1.239</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	189,350	189,350
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,019	6,544
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE N</b>	<b>5.642.173</b>	<b>6.641.137</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE N	907.310,022	1.132.875,590
Valore unitario delle quote CLASSE N	6,219	5,862

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	258.705,397
Quote rimborsate	1.610.045,216

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	70.121,685
Quote rimborsate	196.128,133

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe N	
Quote emesse	51.855,342
Quote rimborsate	277.420,910



## RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA CAPITALE PIÙ 30 AL 29/12/2023 SEZIONE REDDITUALE

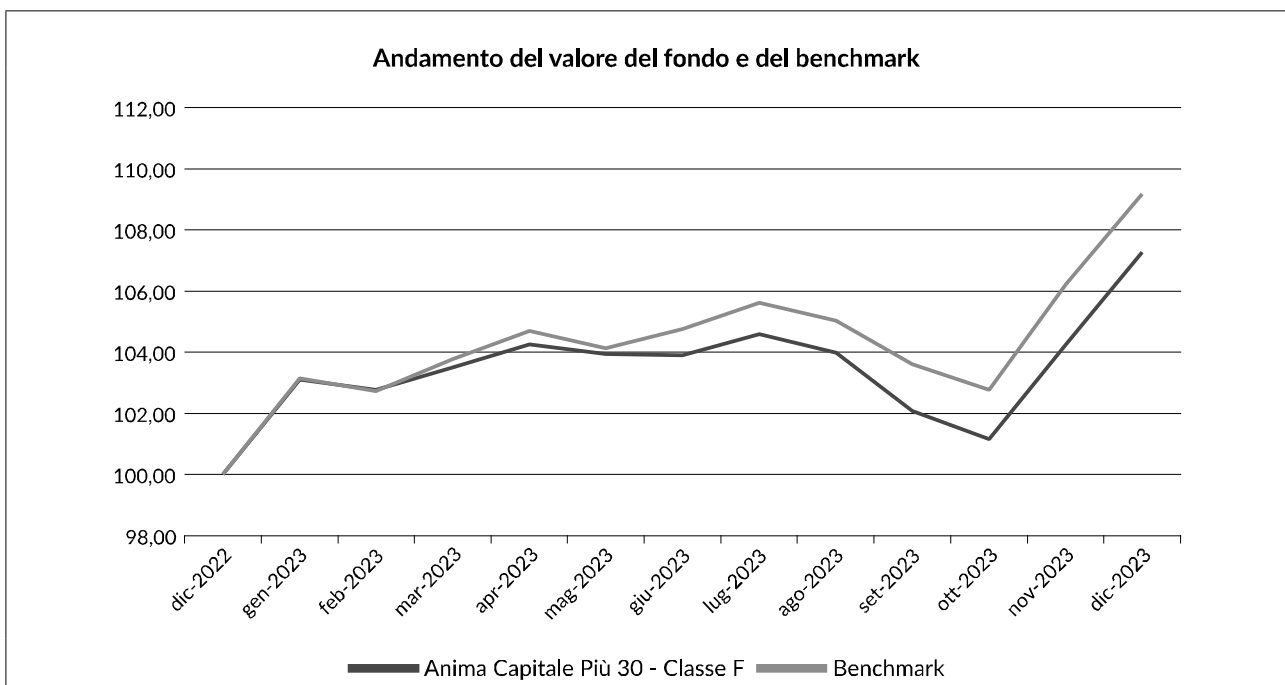
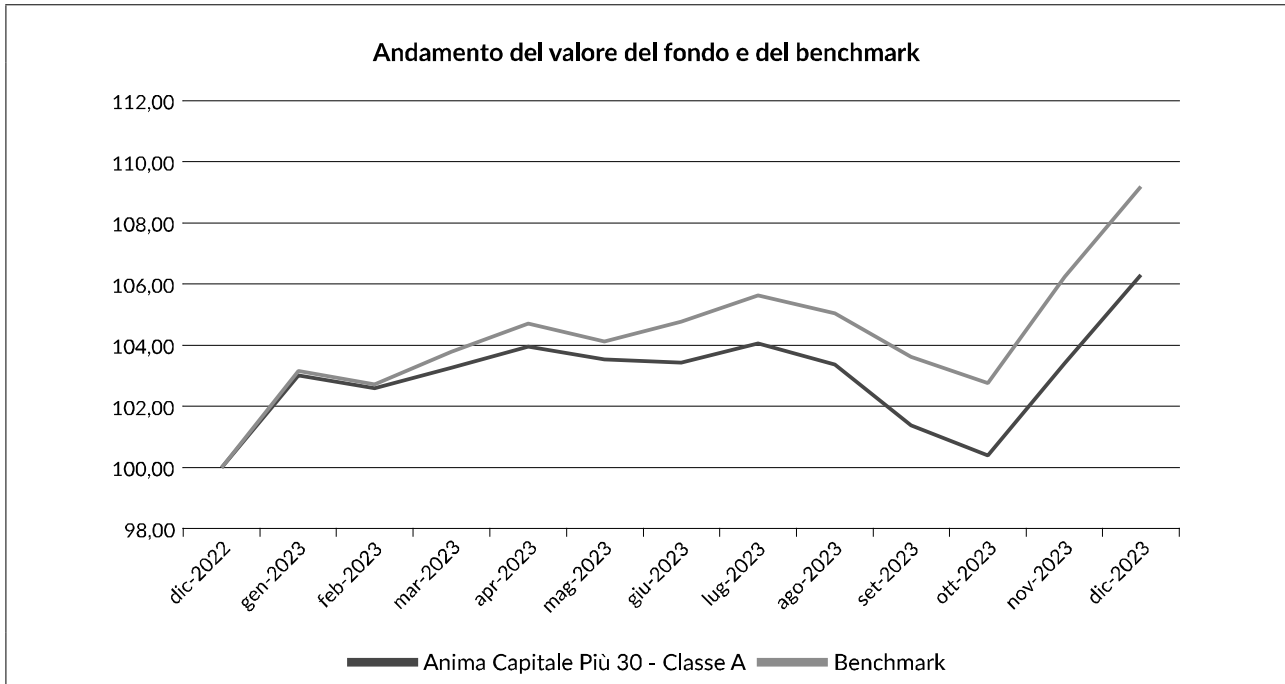
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>4.430.092</b>		<b>-8.666.739</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI			10.160	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR			10.160	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.075.283		-6.311.661	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	1.075.283		-6.311.661	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.476.924		-2.365.238	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	3.476.924		-2.365.238	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-122.115			
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>4.430.092</b>		<b>-8.666.739</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>43.222</b>			
C1. RISULTATI REALIZZATI	43.222			
C1.1 Su strumenti quotati	43.222			
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

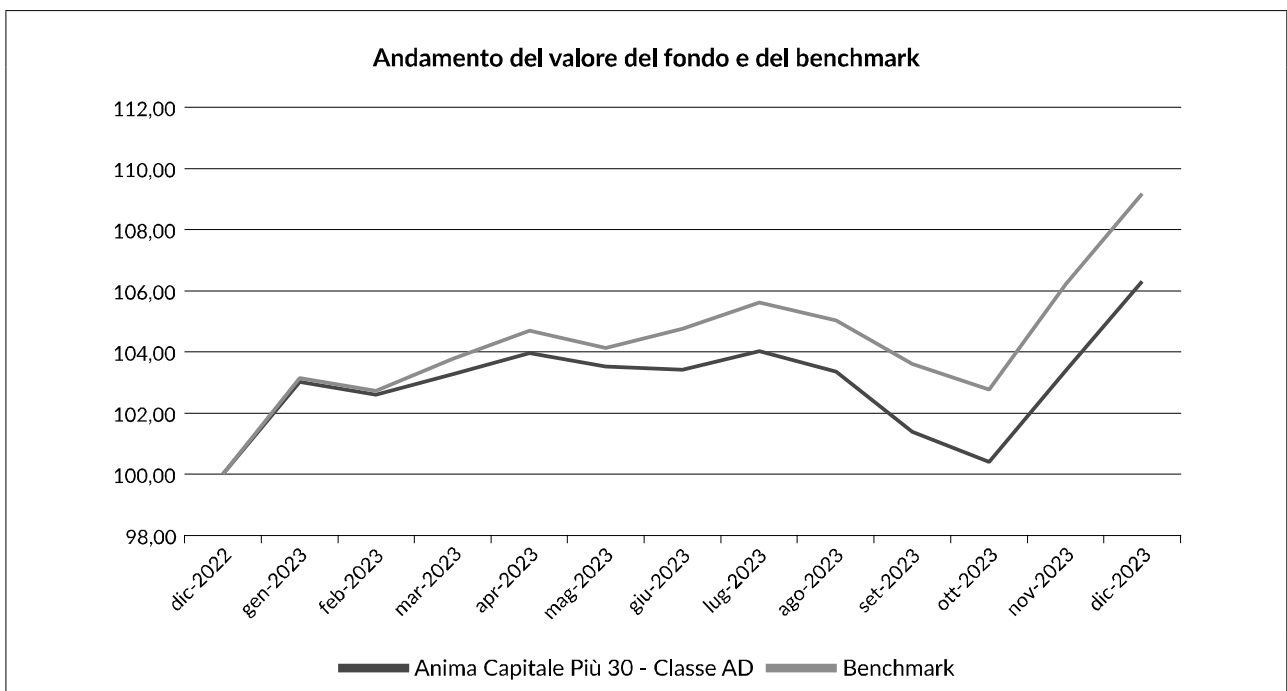
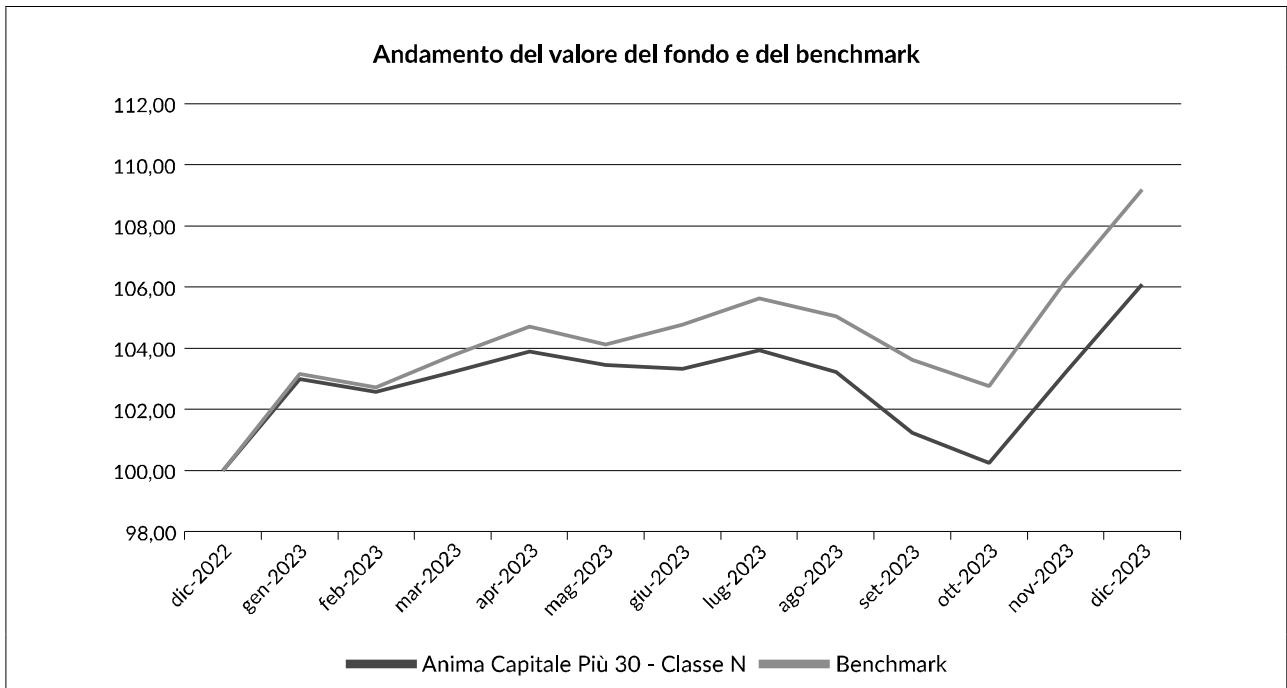
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>129</b>		<b>-55</b>	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	129		-55	
E3.1 Risultati realizzati	141			
E3.2 Risultati non realizzati	-12		-55	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>4.473.443</b>		<b>-8.666.794</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-284</b>		<b>-1.827</b>	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-284		-1.827	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>4.473.159</b>		<b>-8.668.621</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-879.982</b>		<b>-1.038.118</b>	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-813.166		-962.455	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	82.495		103.067	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1		1	
Provvigioni di gestione Classe A	-769.196		-905.763	
Provvigioni di gestione Classe AD	-39.290		-52.245	
Provvigioni di gestione Classe F	-7		-7	
Provvigioni di gestione Classe N	-100.932		-126.106	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	4.211		5.937	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe N	9.552			
Commissione di gestione OICR collegati Classe N			12.661	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-38.505		-44.442	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-15.178		-18.083	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.690		-4.500	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-8.443		-8.638	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>37.679</b>		<b>61.181</b>	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	40.439		3.972	
I2. ALTRI RICAVI	12		59.972	
I3. ALTRI ONERI	-2.772		-2.763	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>3.630.856</b>		<b>-9.645.558</b>
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>3.630.856</b>		<b>-9.645.558</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		<b>3.109.696</b>		<b>-8.157.493</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		<b>163.506</b>		<b>-468.039</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		<b>90</b>		<b>-158</b>
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe N</b>		<b>357.564</b>		<b>-1.019.868</b>

## NOTA INTEGRATIVA

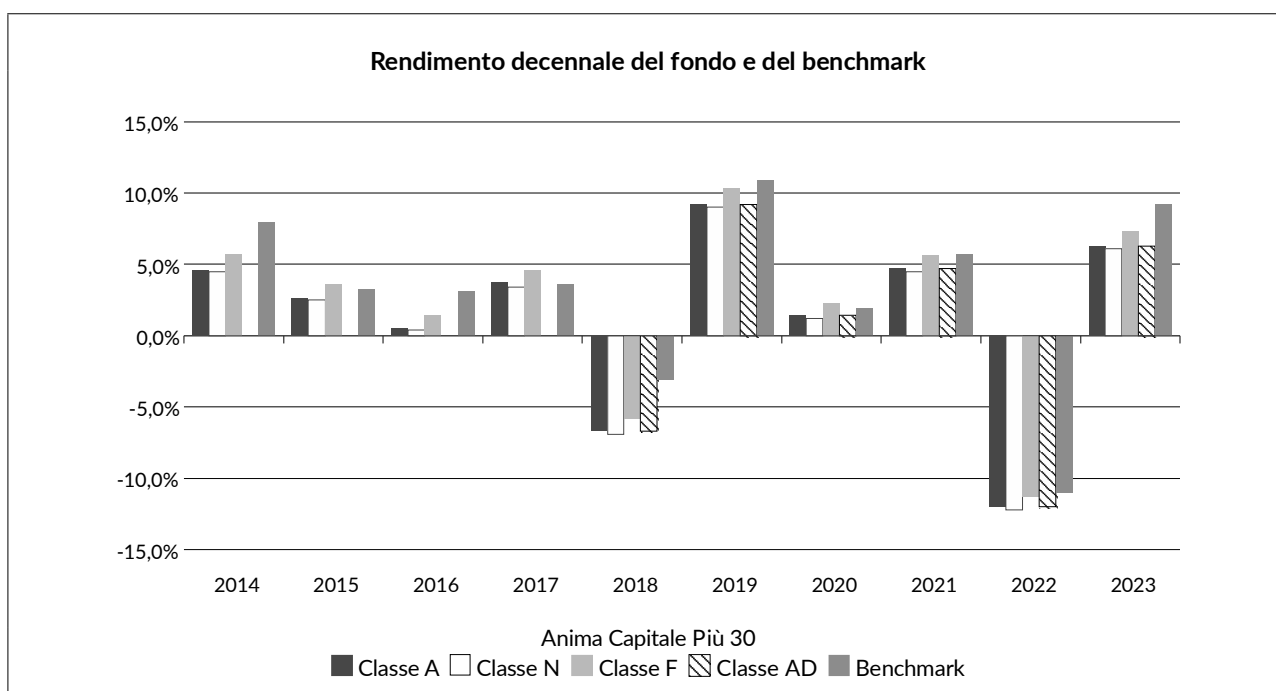
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe N	Classe F	Classe AD	Benchmark
Performance annuale	6,3%	6,1%	7,3%	6,3%	9,2%
Performance ultimi tre anni	-0,7%	-0,9%	0,2%	-0,7%	0,9%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Capitale Più 30 - Classe A	2,19%	4,74%	1,29%
Anima Capitale Più 30 - Classe N	2,19%	4,73%	1,27%
Anima Capitale Più 30 - Classe F	2,20%	4,75%	1,27%
Anima Capitale Più 30 - Classe AD	2,18%	4,75%	1,29%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,342	6,792	6,817
Valore minimo della quota	5,966	5,769	6,441

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	5,462	6,097	6,182
Valore minimo della quota	5,137	5,091	5,935

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	7,032	7,402	7,415
Valore minimo della quota	6,557	6,326	6,963

Classe N			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	6,230	6,700	6,729
Valore minimo della quota	5,863	5,682	6,365

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Delta Volatility, intesa come differenza, in valore assoluto, tra la volatilità del fondo e quella del benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Delta Volatility e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto principalmente, per il tramite delle parti di OICR nelle quali è investito, al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito, azionario e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di credito, tasso d'interesse, d'inflazione e valutario

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Differenza
Totale	4,6	4,6	0,8

## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.



- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno

utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

**Sezione II - Le attività****Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti**

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Irlanda			15.427.896
Italia			4.394.331
Lussemburgo			33.681.455
<b>Totale</b>			<b>53.503.682</b>

**Settori economici di impiego delle risorse del Fondo**

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Finanziario			53.503.682
<b>Totale</b>			<b>53.503.682</b>

**Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo**

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA EUROPE EQT-I	EUR	538.904	9.278.480	16,373%
AXA WF-FRM EUROPE-IEUR	EUR	24.776	8.800.251	15,530%
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	34.976	7.604.832	13,420%
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	EUR	44.336	7.410.762	13,078%
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	EUR	1.092.744	6.149.416	10,852%
BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E	EUR	460.376	5.050.323	8,912%
ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR	EUR	50.973	4.815.287	8,497%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	87.394	4.394.331	7,755%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri				
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri	4.394.331	34.093.757		
		15.015.594		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	4.394.331 7,755%	49.109.351 86,662%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	11.805.094	41.698.588		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	11.805.094 20,832%	41.698.588 73,585%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	5.849.874	18.440.536
Totale	5.849.874	18.440.536

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati attivi né una posizione creditoria e non ha ricevuto attività in garanzia per l'operatività in tali strumenti.

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	3.119.370
- Liquidità disponibile in divise estere	3.963
<b>Totale</b>	<b>3.123.333</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>3.123.333</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>40.390</b>
Rateo interessi attivi di c/c	40.390
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>40.390</b>

### Sezione III – Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>15.117</b>
Rimborsi	02/01/2024	87
Rimborsi	03/01/2024	15.030
<b>Proventi da distribuire</b>		
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>15.117</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-66.880</b>
Rateo passivo depositario	-1.133
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.525
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-57.482
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	321
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	6.511
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-2.838
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe N	-7.579
Rateo passivo calcolo quota	-2.354
Rateo calcolo quota SGR	-558
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe N	758
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	<b>-284</b>
Rateo interessi passivi su c/c	-284
<b>Totale</b>	<b>-67.164</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	53.718.027	70.260.739	73.368.045
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.588.291	2.911.309	4.037.791
- sottoscrizioni singole	422.149	1.947.541	2.728.615
- piani di accumulo	354.277	494.272	542.925
- switch in entrata	811.865	469.496	766.251
b) risultato positivo della gestione	3.109.696		3.286.097
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.872.378	11.296.528	10.431.194
- riscatti	6.167.610	6.915.967	7.885.033
- piani di rimborso	278.614	335.856	297.780
- switch in uscita	3.426.154	4.044.705	2.248.381
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		8.157.493	
Patrimonio netto a fine periodo	48.543.636	53.718.027	70.260.739
Numero totale quote in circolazione	7.668.954,577	9.020.294,396	10.378.039,389
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	53.599,924	53.599,924	78.417,777
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,699%	0,594%	0,756%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	2.974.537	4.032.365	2.927.018
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	375.800	770.006	2.023.562
- sottoscrizioni singole	69.849	240.505	1.593.375
- piani di accumulo	3.107	9.042	12.756
- switch in entrata	302.844	520.459	417.431
b) risultato positivo della gestione	163.506		158.718
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.051.020	1.295.506	940.786
- riscatti	487.771	927.046	578.536
- piani di rimborso	8.445	13.465	4.270
- switch in uscita	554.804	354.995	357.980
b) proventi distribuiti	64.837	64.289	136.147
c) risultato negativo della gestione		468.039	
Patrimonio netto a fine periodo	2.397.986	2.974.537	4.032.365
Numero totale quote in circolazione	440.025,709	566.032,157	663.554,997
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			



Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.239	1.397	1.323
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	90		74
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		158	
Patrimonio netto a fine periodo	1.329	1.239	1.397
Numero totale quote in circolazione	189,350	189,350	189,350
Numero quote detenute da investitori qualificati	189,350	189,350	189,350
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe N			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	6.641.137	8.865.849	15.146.435
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole	313.496	173.362	188.406
- piani di accumulo	293.896	123.004	140.888
- <i>switch</i> in entrata	19.600	50.358	47.518
b) risultato positivo della gestione	357.564		518.122
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti	1.670.024	1.378.206	6.987.114
- piani di rimborso	1.670.024	1.378.206	6.956.858
- <i>switch</i> in uscita			30.256
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		1.019.868	
Patrimonio netto a fine periodo	5.642.173	6.641.137	8.865.849
Numero totale quote in circolazione	907.310,022	1.132.875,590	1.327.683,691
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			15.950,582
% Quote detenute da soggetti non residenti			1,201%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> e contratti simili - opzioni e contratti simili - <i>swap</i> e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA EUROPE EQT-I ANIMA FUND LIQUIDITY-I ANIMA LIQUIDITA CL FM	9.278.480 6.149.416 4.394.331	16,374% 10,852% 7,755%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	53.503.682		3.159.628	56.663.310		82.281	82.281
Sterlina Inglese			1.037	1.037			
Dollaro USA			3.058	3.058			
<b>Totale</b>	53.503.682		3.163.723	56.667.405		82.281	82.281

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizza	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	1.075.283		3.476.924	
- OICVM	1.075.283		3.476.924	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	-122.115		43.222	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

## Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

## PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

Operazioni	Proventi	Oneri	Commissioni
Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			
Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività			

## RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	141	-12

## INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
<b>Interessi passivi per scoperti</b>	
- c/c denominato in Euro	-284
- c/c denominato in divise estere	
<b>Totale</b>	<b>-284</b>

## ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	687	1,336%						
1) Provvigioni di gestione	AD	35	1,333%						
1) Provvigioni di gestione	F								
1) Provvigioni di gestione	N	91	1,529%						
provvigioni di base	A	687	1,336%						
provvigioni di base	AD	35	1,333%						
provvigioni di base	F								
provvigioni di base	N	91	1,529%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	33	0,064%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	2	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	N	4	0,067%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A		0,741%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD		0,724%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	N		0,739%						
4) Compenso del depositario	A	13	0,025%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,038%						
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	N	2	0,034%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,010%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	N	1	0,017%						
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	N								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	4	0,008%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	N								

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	N								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,004%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	N								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	N								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	N								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	N								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	N								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>744</b>	<b>2,188%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>38</b>	<b>2,171%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>N</b>	<b>98</b>	<b>2,386%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	N								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	N								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>880</b>	<b>2,207%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
9.983	7.179	2.804

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,04	0,03

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.



**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	Importo
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>40.439</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	40.439
<b>Altri ricavi</b>	<b>12</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Sopravvenienze attive	10
Altri ricavi diversi	0
<b>Altri oneri</b>	<b>-2.772</b>
Sopravvenienze passive	-2.772
<b>Totale</b>	<b>37.679</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### *Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### *Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### *Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			261		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	5.849.874
- Vendite	18.440.536
<b>Totale compravendite</b>	<b>24.290.410</b>
- Sottoscrizioni	2.277.587
- Rimborsi	12.593.422
<b>Totale raccolta</b>	<b>14.871.009</b>
Totale	9.419.401
Patrimonio medio	0
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>0,000%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Capitale Più 30**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Capitale Più 30 (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ANIMA CAPITALE PIÙ 70

Il fondo nel corso del 2023 ha conseguito una performance positiva nell'anno, ma inferiore a quella del benchmark di riferimento. Con poche eccezioni, la ragione principale della sottoperformance è rintracciabile nell'ambito della selezione fondi che compongono il portafoglio nella componente azionaria. Componente che ha subito per la gran parte dell'anno, da un lato i contraccolpi relativi ai posizionamenti che si sono rivelati troppo conservativi stante una recessiva view di contesto economico globale che non si è realizzata; dall'altro, tale componente ha pagato il prezzo di scelte settoriali, di stile e, in ultima analisi, di selezione di titoli azionari da parte dei gestori dei fondi sottostanti, che hanno faticato a stare dietro alla performance del benchmark, specie nella prima parte dell'anno. A questo aspetto si aggiunge quello di un'allocazione azionaria quasi mai strutturalmente superiore a quella del benchmark, complice una view di mercato che, per la maggior parte dell'anno, è stata, al più, neutrale, anche se con qualche differenziazione in termini geografici. Tale view è diventata comunque più positiva a partire dal mese di novembre, quando un approccio moderatamente costruttivo rifletteva la valutazione che la risalita dei mercati, iniziata a fine ottobre, potesse proseguire.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, marginalmente premiante è stata la decisione di mantenere una duration non inferiore a quella benchmark a partire dal secondo trimestre dell'anno.

Nel corso dell'anno, il fondo ha utilizzato strumenti derivati sia con finalità di maggior esposizione al rischio azionario, sia con finalità di copertura dello stesso, a seconda del contesto di mercato e per bilanciare i rischi in portafoglio.

Per quanto riguarda l'asset class azionaria, a fine 2023 il sovrappeso rispetto a benchmark rimane contenuto, poco sotto i due punti percentuali, in linea con una "view" neutrale / marginalmente positiva. Con riferimento alla componente obbligazionaria, a fine dicembre il fondo ha un'esposizione in "duration" in linea con quella del parametro di riferimento; la Banca Centrale Europea, infatti, non appare intenzionata ad assumere una "stance" aggressivamente espansiva, limitandosi piuttosto ad allentare la stretta sui tassi d'interesse nei prossimi mesi.

### Distribuzione Proventi

In relazione alla classe AD, per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 febbraio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,159 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 18 marzo 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 8 marzo 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

### Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

**CLASSE 3****3 - Maggiori rischi di sostenibilità**

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG raggiunge un livello considerato soddisfacente, ma evidenzia comunque una incidenza complessiva di rating bassi o non classificati superiore ad un livello massimo predefinito.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ 70 AL 29/12/2023  
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>84.012.945</b>	<b>96,113%</b>	<b>81.051.047</b>	<b>95,639%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	84.012.945	96,113%	81.051.047	95,639%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>177.111</b>	<b>0,203%</b>	<b>131.484</b>	<b>0,155%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	177.111	0,203%	131.484	0,155%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>3.122.411</b>	<b>3,572%</b>	<b>3.555.674</b>	<b>4,196%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.132.200	3,583%	1.823.871	2,152%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	596	0,001%	1.753.120	2,069%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-10.385	-0,012%	-21.317	-0,025%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>98.336</b>	<b>0,112%</b>	<b>8.168</b>	<b>0,010%</b>
G1. Ratei attivi	98.336	0,112%	8.167	0,010%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			1	0,000%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>87.410.803</b>	<b>100,000%</b>	<b>84.746.373</b>	<b>100,000%</b>



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	11.969	38.791
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	11.567	38.389
M2. Proventi da distribuire	402	402
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	109.295	116.749
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	109.295	116.167
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		582
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>121.264</b>	<b>155.540</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>87.289.539</b>	<b>84.590.833</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A</b>	<b>78.909.818</b>	<b>74.988.358</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	8.242.304,601	8.692.698,547
Valore unitario delle quote CLASSE A	9,574	8,627
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD</b>	<b>4.457.753</b>	<b>5.913.004</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	546.315,716	785.082,433
Valore unitario delle quote CLASSE AD	8,160	7,532
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F</b>	<b>2.037</b>	<b>1.818</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	188,522	188,522
Valore unitario delle quote CLASSE F	10,803	9,645
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE N</b>	<b>3.919.931</b>	<b>3.687.653</b>
Numero delle quote in circolazione CLASSE N	417.031,914	434.528,336
Valore unitario delle quote CLASSE N	9,400	8,487

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.464.801,447
Quote rimborsate	1.915.195,393

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	177.891,890
Quote rimborsate	416.658,607

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe N	
Quote emesse	44.248,030
Quote rimborsate	61.744,452

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO  
ANIMA CAPITALE PIÙ 70 AL 29/12/2023  
SEZIONE REDDITUALE**

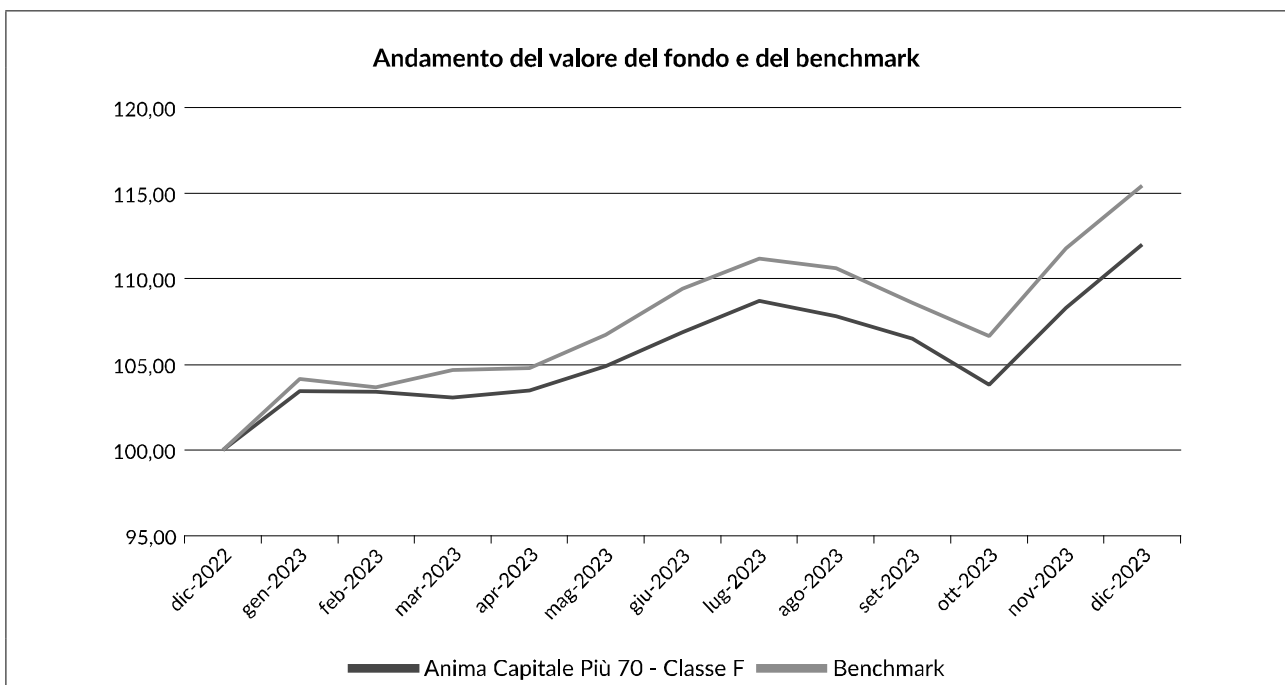
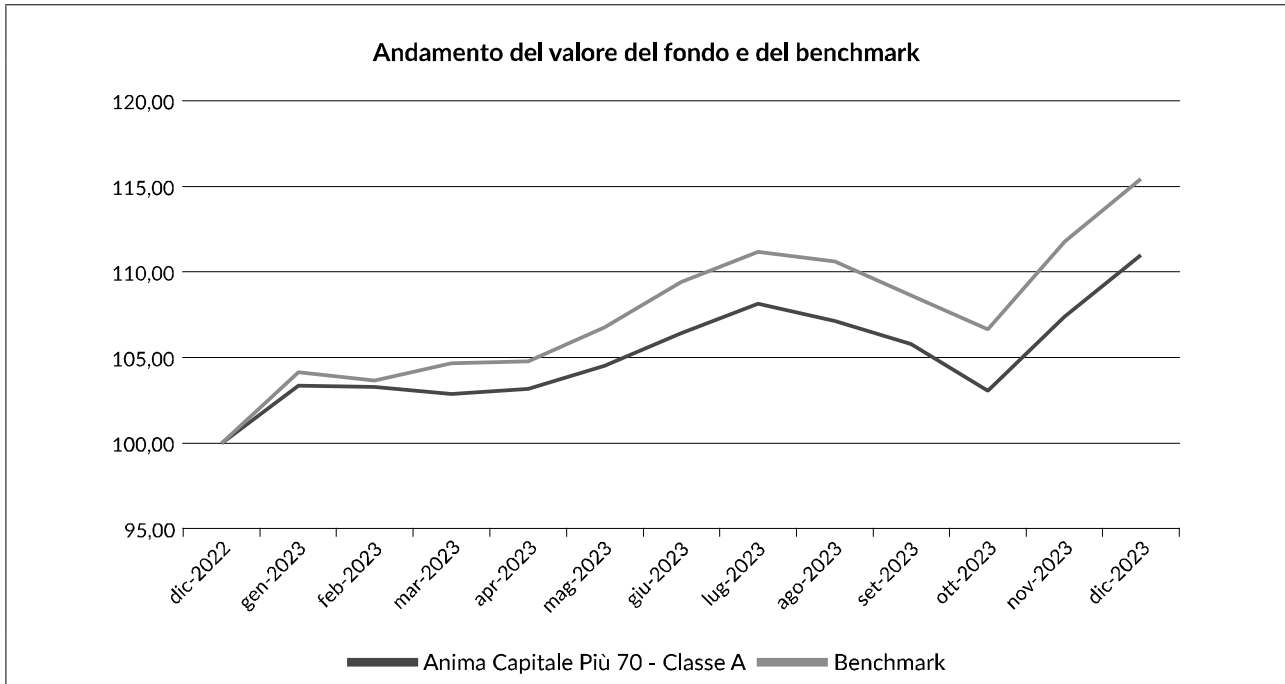
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>9.848.461</b>		<b>-9.983.378</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	158.094		147.877	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR	158.094		147.877	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.196.964		-4.824.147	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	1.196.964		-4.824.147	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.789.431		-5.307.108	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	8.789.431		-5.307.108	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-296.028			
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>		<b>9.848.461</b>		<b>-9.983.378</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA</b>	<b>453.264</b>		<b>-242.744</b>	
C1. RISULTATI REALIZZATI	453.264		-242.744	
C1.1 Su strumenti quotati	453.264		-242.744	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

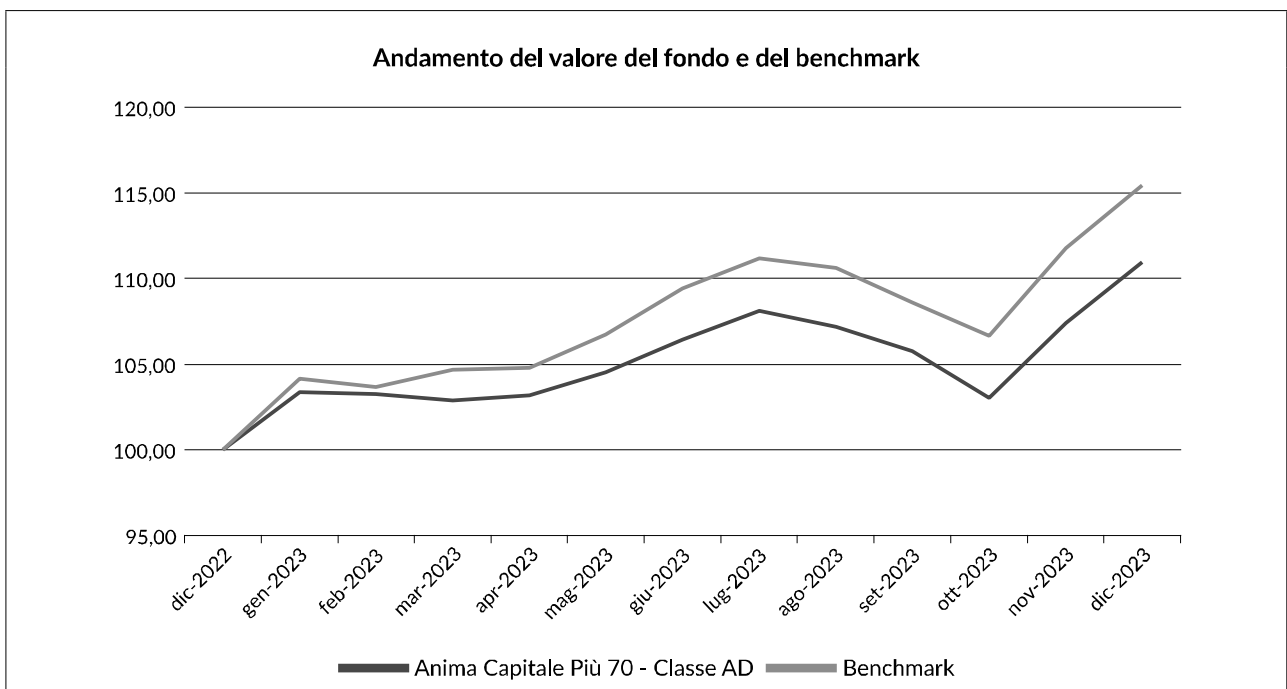
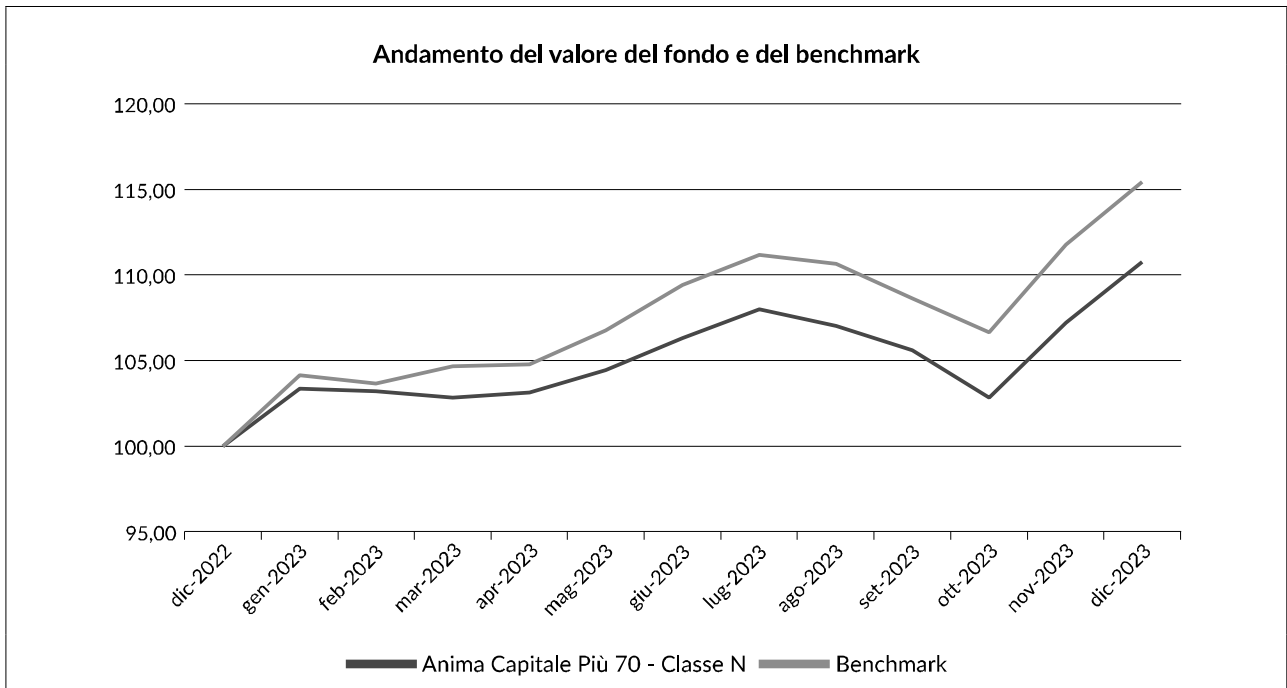
	Relazione al 29/12/2023		Relazione esercizio precedente	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
<b>E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-4.851		368.167	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	-4.851		368.167	
E3.1 Risultati realizzati	652		-80.052	
E3.2 Risultati non realizzati	-5.503		448.219	
<b>F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		10.296.874		-9.857.955
<b>G. ONERI FINANZIARI</b>			-1.521	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-1.521	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		10.296.874		-9.859.476
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-1.388.666		-1.391.423	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-1.299.597		-1.301.897	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	238.252		252.905	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	2		3	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.395.415		-1.400.805	
Provvigioni di gestione Classe AD	-93.165		-105.844	
Provvigioni di gestione Classe F	-14		-14	
Provvigioni di gestione Classe N	-76.960		-80.445	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	15.878		19.283	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe N	11.825			
Commissione di gestione OICR collegati Classe N			13.020	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-52.355		-52.966	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-21.954		-22.253	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.608		-5.109	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-9.152		-9.198	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	97.245		55.638	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	98.486		8.167	
I2. ALTRI RICAVI	4.758		55.400	
I3. ALTRI ONERI	-5.999		-7.929	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		9.005.453		-11.195.261
<b>L. IMPOSTE</b>				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		9.005.453		-11.195.261
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe A</b>		8.073.847		-9.922.897
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe AD</b>		537.732		-750.403
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe F</b>		218		-227
<b>Utile/perdita dell'esercizio Classe N</b>		393.656		-521.734

## NOTA INTEGRATIVA

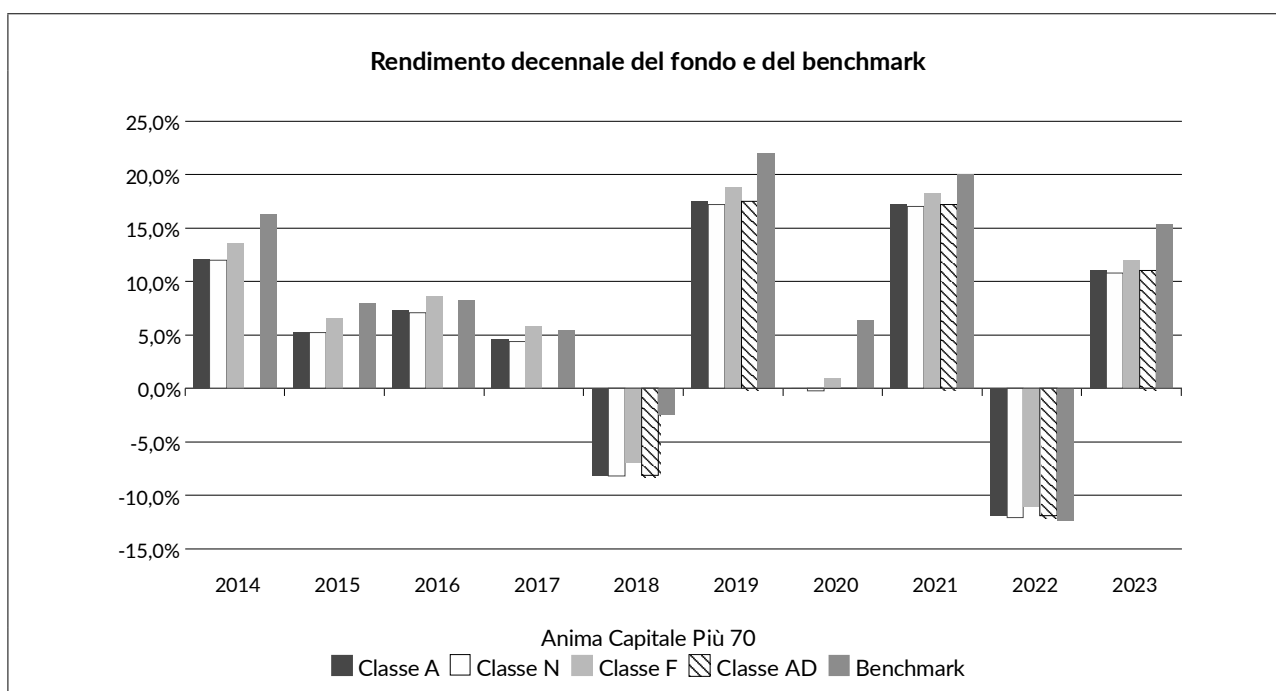
### Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.





Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



	Classe A	Classe N	Classe F	Classe AD	Benchmark
Performance annuale	11,0%	10,8%	12,0%	11,0%	15,4%
Performance ultimi tre anni	4,6%	4,4%	5,6%	4,6%	6,7%

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

Tracking Error	2021	2022	2023
Anima Capitale Più 70 - Classe A	5,37%	8,71%	3,16%
Anima Capitale Più 70 - Classe N	5,37%	8,70%	3,17%
Anima Capitale Più 70 - Classe F	5,37%	8,71%	3,17%
Anima Capitale Più 70 - Classe AD	5,37%	8,70%	3,16%

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

Classe A			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	9,574	9,814	9,834
Valore minimo della quota	8,639	8,596	8,345

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	8,160	8,791	8,808
Valore minimo della quota	7,541	7,505	7,751

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	10,803	10,873	10,881
Valore minimo della quota	9,660	9,584	9,159

Classe N			
Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Valore massimo della quota	9,400	9,674	9,696
Valore minimo della quota	8,499	8,460	8,243

Il differente andamento delle classi di quota è dovuto al diverso profilo commissionale. Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

## RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Delta Volatility, intesa come differenza, in valore assoluto, tra la volatilità del fondo e quella del benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class*.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Delta Volatility e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto principalmente, per il tramite delle parti di OICR nelle quali è investito, al rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito, azionario e valutario.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, d'inflazione, di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 29/12/2023.

	Fondo	Benchmark	Differenza
Totale	6,6	8,1	2,9



## Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

### Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

#### Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA.

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

#### Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.
- Le operazioni di "pronti contro termine" e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.

- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l'acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l'incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l'apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell'azione sottostante più l'eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d'imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell'incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d'incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l'iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

### Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall'info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell'ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto - per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d'Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell'operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio rilevato giornalmente dalla WM/Reuters accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati da WM Company, sulla base dei dati resi

disponibili sui circuiti informativi. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

### *Principi contabili*

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

## Sezione II - Le attività

### Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

Paese	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Irlanda			26.820.732
Italia			20.057.731
Lussemburgo			37.134.482
<b>Totali</b>			<b>84.012.945</b>

### Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica			
	Titoli di capitale	Titoli di debito	Parti di OICR
Finanziario			84.012.945
<b>Totali</b>			<b>84.012.945</b>

### Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
AXA WF- GB FTR SS EQ-ICAPEUR	EUR	39.236	11.961.979	13,685%
DIMENSIONAL2-GLB CORE EQ-E A	EUR	286.513	11.609.518	13,282%
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	EUR	126.638	11.475.718	13,128%
ALLIANZ BEST STYLES GLB EQ-W	EUR	4.279	10.782.967	12,336%
ANIMA VALORE GLOBALE Y	EUR	138.299	8.582.013	9,818%
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	EUR	1.515.376	8.527.780	9,756%
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	33.751	7.338.480	8,395%
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	EUR	42.184	7.051.056	8,067%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	374.832	6.683.434	7,646%

## II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri				
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri				
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri	20.057.731	49.565.678		14.389.536
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	20.057.731 22,947%	63.955.214 73,166%		

### Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Altri Paesi dell'UE	Altri Paesi dell'OCSE	Altri Paesi
Titoli quotati	27.108.787	56.904.158		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	27.108.787 31,013%	56.904.158 65,100%		

### Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	8.671.361	15.695.858
Totale	8.671.361	15.695.858

## II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

## II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

## TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli di debito.

## II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili	177.111		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>			

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			177.111		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>					

## II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

## II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

## II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
<b>Liquidità disponibile:</b>	
- Liquidità disponibile in euro	2.992.658
- Liquidità disponibile in divise estere	139.542
<b>Totale</b>	<b>3.132.200</b>
<b>Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	596
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
<b>Totale</b>	<b>596</b>
<b>Liquidità impegnata per operazioni da regolare:</b>	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-10.385
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
<b>Totale</b>	<b>-10.385</b>
<b>Totale posizione netta di Liquidità</b>	<b>3.122.411</b>

## II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
<b>Ratei Attivi</b>	<b>98.336</b>
Rateo interessi attivi di c/c	98.336
<b>Risparmio d'imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>98.336</b>



### Sezione III - Le passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

#### III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

#### III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
<b>Rimborsi richiesti e non regolati</b>		<b>11.567</b>
Rimborsi	03/01/2024	11.567
<b>Proventi da distribuire</b>		<b>402</b>
Cedola 2021		402
<b>Altri</b>		
<b>Totale</b>		<b>11.969</b>

#### III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
<b>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</b>	<b>-109.295</b>
Rateo passivo depositario	-1.751
Rateo passivo oneri società di revisione	-523
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-112.359
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	1.125
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	19.920
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-6.343
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe N	-6.174
Rateo passivo calcolo quota	-3.312
Rateo calcolo quota SGR	-863
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe N	986
<b>Debiti di imposta</b>	
<b>Altre</b>	
<b>Totale</b>	<b>-109.295</b>

## Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	74.988.358	80.736.792	69.717.224
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	13.240.911	15.457.663	10.334.112
- sottoscrizioni singole	6.849.227	8.507.271	6.001.513
- piani di accumulo	2.916.355	2.479.537	2.189.811
- switch in entrata	3.475.329	4.470.855	2.142.788
b) risultato positivo della gestione	8.073.847		11.879.657
Decrementi:			
a) rimborsi:	17.393.298	11.283.200	11.194.201
- riscatti	10.740.944	6.861.673	7.105.030
- piani di rimborso	1.430.664	1.082.784	1.424.124
- switch in uscita	5.221.690	3.338.743	2.665.047
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		9.922.897	
Patrimonio netto a fine periodo	78.909.818	74.988.358	80.736.792
Numero totale quote in circolazione	8.242.304,601	8.692.698,547	8.244.787,999
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	53.654,057	52.341,823	18.412,042
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,651%	0,602%	0,223%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	5.913.004	5.592.696	3.541.990
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.390.640	2.911.652	2.450.581
- sottoscrizioni singole	539.246	1.360.920	1.514.299
- piani di accumulo	50.414	70.701	153.914
- switch in entrata	800.980	1.480.031	782.368
b) risultato positivo della gestione	537.732		724.636
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.258.019	1.694.618	961.961
- riscatti	2.001.384	720.183	676.330
- piani di rimborso	8.820	2.357	17.451
- switch in uscita	1.247.815	972.078	268.180
b) proventi distribuiti	125.604	146.323	162.550
c) risultato negativo della gestione		750.403	
Patrimonio netto a fine periodo	4.457.753	5.913.004	5.592.696
Numero totale quote in circolazione	546.315,716	785.082,433	637.623,674
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.219,426		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,223%		

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	1.818	2.045	1.728
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	218		317
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		227	
Patrimonio netto a fine periodo	2.037	1.818	2.045
Numero totale quote in circolazione	188,522	188,522	188,522
Numero quote detenute da investitori qualificati	188,522	188,522	188,522
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe N			
	Anno 2023	Anno 2022	Anno 2021
Patrimonio netto a inizio periodo	3.687.653	4.722.583	5.088.341
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole	389.286	272.408	434.284
- piani di accumulo	188.916	272.408	434.284
- <i>switch</i> in entrata	200.370		
b) risultato positivo della gestione	393.656		769.160
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti	550.664	785.604	1.569.202
- piani di rimborso	550.664	785.604	1.519.716
- <i>switch</i> in uscita			49.486
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		521.734	
Patrimonio netto a fine periodo	3.919.931	3.687.653	4.722.583
Numero totale quote in circolazione	417.031,914	434.528,336	489.240,285
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.243,559	689,693	689,693
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,298%	0,159%	0,141%

## Sezione V - Altri dati patrimoniali

## IMPEGNI

	Ammontare dell'impegno	
	Valore Assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	3.070.007	3,517%
Altre operazioni: - future e contratti simili - opzioni e contratti simili - swap e contratti simili		

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	11.475.718	13,128%		
ANIMA VALORE GLOBALE Y	8.582.013	9,818%		
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	8.527.780	9,756%		
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	6.683.434	7,646%		
	<b>ATTIVITA'</b>		<b>PASSIVITA'</b>	
b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute				
			<b>Importo</b>	
c) Depositi bancari				
			<b>Importo</b>	
d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità				
			<b>Importo</b>	
e) Finanziamenti ricevuti				
			<b>Importo</b>	
f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO				
			<b>Importo</b>	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			<b>Importo</b>	

## PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

	ATTIVITÀ				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	84.190.056		3.077.250	87.267.306		121.264	121.264
Sterlina Inglese			3.390	3.390			
Yen Giapponese			28.359	28.359			
Dollaro USA			111.748	111.748			
<b>Totale</b>	84.190.056		3.220.747	87.410.803		121.264	121.264

## Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

### Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

#### I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzo	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
<b>A. Strumenti finanziari quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	1.196.964		8.789.431	
- OICVM	1.196.964		8.789.431	
- FIA				
<b>B. Strumenti finanziari non quotati</b>				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

#### I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		-296.028	363.335 89.929	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>				

### Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

**Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari****PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- <i>future</i> su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
<b>LIQUIDITA'</b>	652	-5.503

**INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI**

A fine esercizio il Fondo non ha rilevato interessi passivi su finanziamenti ricevuti, in quanto non ha ricorso, durante l'esercizio, ad operazioni di finanziamento.

**ALTRI ONERI FINANZIARI**

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

## Sezione IV – Oneri di gestione

## IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	A	1.157	1,488%						
1) Provvigioni di gestione	AD	77	1,485%						
1) Provvigioni di gestione	F								
1) Provvigioni di gestione	N	65	1,684%						
provvigioni di base	A	1.157	1,488%						
provvigioni di base	AD	77	1,485%						
provvigioni di base	F								
provvigioni di base	N	65	1,684%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	47	0,060%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	3	0,058%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	N	2	0,052%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	511	0,657%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	34	0,656%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	N	25	0,648%						
4) Compenso del depositario	A	20	0,026%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,019%						
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	N	1	0,026%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,006%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	N								
6) Spese legali e giudiziarie	A								
6) Spese legali e giudiziarie	AD								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	N								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	5	0,006%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	N								



ONERI DI GESTIONE	Classe	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
		Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	N								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,003%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	N								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	N								
oneri fiscali doppia imposizione	A								
oneri fiscali doppia imposizione	AD								
oneri fiscali doppia imposizione	F								
oneri fiscali doppia imposizione	N								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	N								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	A								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	AD								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	F								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	N								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>A</b>	<b>1.747</b>	<b>2,247%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>AD</b>	<b>115</b>	<b>2,217%</b>						
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>F</b>								
<b>COSTI RICORRENTI TOTALI</b>	<b>N</b>	<b>93</b>	<b>2,410%</b>						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	N								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri		1		0,002%					
		1		0,002%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	N								
<b>TOTALE SPESE</b>		<b>1.956</b>	<b>2,254%</b>						

(\*) Calcolato come media del periodo

(\*\*) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(\*\*\*) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

## IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

## IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023	Numero dipendenti al 29/12/2023
27.587.571	18.641.255	8.946.316	269

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

Remunerazione totale 2023	Componente fissa 2023	Componente variabile 2023
9.983	7.179	2.804

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2023 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato)	599.170
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	2.063.988
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	1.954.250
Altri Risk Takers	5.440.149

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

N° beneficiari	% incidenza componente fissa	% incidenza componente variabile
10	0,04	0,03

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

La Politica, da ultimo approvata dall'Assemblea in data 21 aprile 2023, è stata aggiornata per adeguarla alle nuove previsioni applicabili ai gestori riguardanti il principio di neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere del personale, nonché, al fine di recepire le variazioni organizzative della SGR e le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal processo di applicazione della Politica.

**Sezione V - Altri ricavi ed oneri**

	<b>Importo</b>
<b>Interessi attivi su disponibilità liquide</b>	<b>98.486</b>
Interessi su disponibilità liquide c/c	98.486
<b>Altri ricavi</b>	<b>4.758</b>
Sopravvenienze attive Classe AD	3
Sopravvenienze attive	12
Proventi conti derivati	4.727
Altri ricavi diversi	2
Penali positive CSDR	12
Arrotondamenti	2
<b>Altri oneri</b>	<b>-5.999</b>
Sopravvenienze passive	-5.840
Commissioni deposito cash	-159
Altri oneri diversi	0
<b>Totale</b>	<b>97.245</b>

**Sezione VI - Imposte**

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

## Parte D – Altre informazioni

### Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

#### *Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

#### *Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio*

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### *Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo*

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

### Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

Controparte	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Soggetti appartenenti al gruppo					
Soggetti non appartenenti al gruppo			960		

### Turnover

Turnover	
- Acquisti	8.671.361
- Vendite	15.695.858
<b>Totale compravendite</b>	<b>24.367.219</b>
- Sottoscrizioni	15.020.837
- Rimborsi	21.201.981
<b>Totale raccolta</b>	<b>36.222.818</b>
Totale	-11.855.599
Patrimonio medio	86.793.937
<b>Turnover portafoglio</b>	<b>-13,659%</b>

### Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

#### *Garanzie ricevute*

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli e/o cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC, in quanto non deteneva strumenti finanziari derivati OTC.

### TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

A fine esercizio il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel corso del periodo di riferimento della Relazione.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti  
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto  
Anima Capitale Più 70**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Capitale Più 70 (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 29 dicembre 2023, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 29 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 29 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 29 dicembre 2023 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Savino Capurso**

Socio

Milano, 19 aprile 2024

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima America

Identificativo della persona giuridica:  
549300IXBPMG8UDQ7R95**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   **Si**   **No** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 62.88% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 62.88% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT AND MATERIAL	8.56%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	6.03%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	3.40%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	3.20%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BANK OF AMERICA CORP	BANKS	2.17%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	INSURANCES	2.09%	UNITED-STATES (U.S.A.)
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.92%	GERMANY
ELI LILLY & CO	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.91%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	1.84%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	1.74%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMERICAN EXPRESS CO	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1.64%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL C	INTERNET	1.64%	UNITED-STATES (U.S.A.)
UNITEDHEALTH GROUP INC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.60%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TESLA INC	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.59%	UNITED-STATES (U.S.A.)
CHEVRON CORP	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.37%	UNITED-STATES (U.S.A.)



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi

- *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 92.50% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 62.88% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

3.20% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	29.49%
Sanità	12.90%
Finanza	12.23%
Beni voluttuari	10.98%
Servizi comunicazione	7.58%
Beni prima necessità	6.74%
Prodotti industriali	6.02%
Energia	5.17%

Materiali	2.30%
Servizi pubblica utilità	1.49%
Immobiliare	0.52%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	0.29%



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

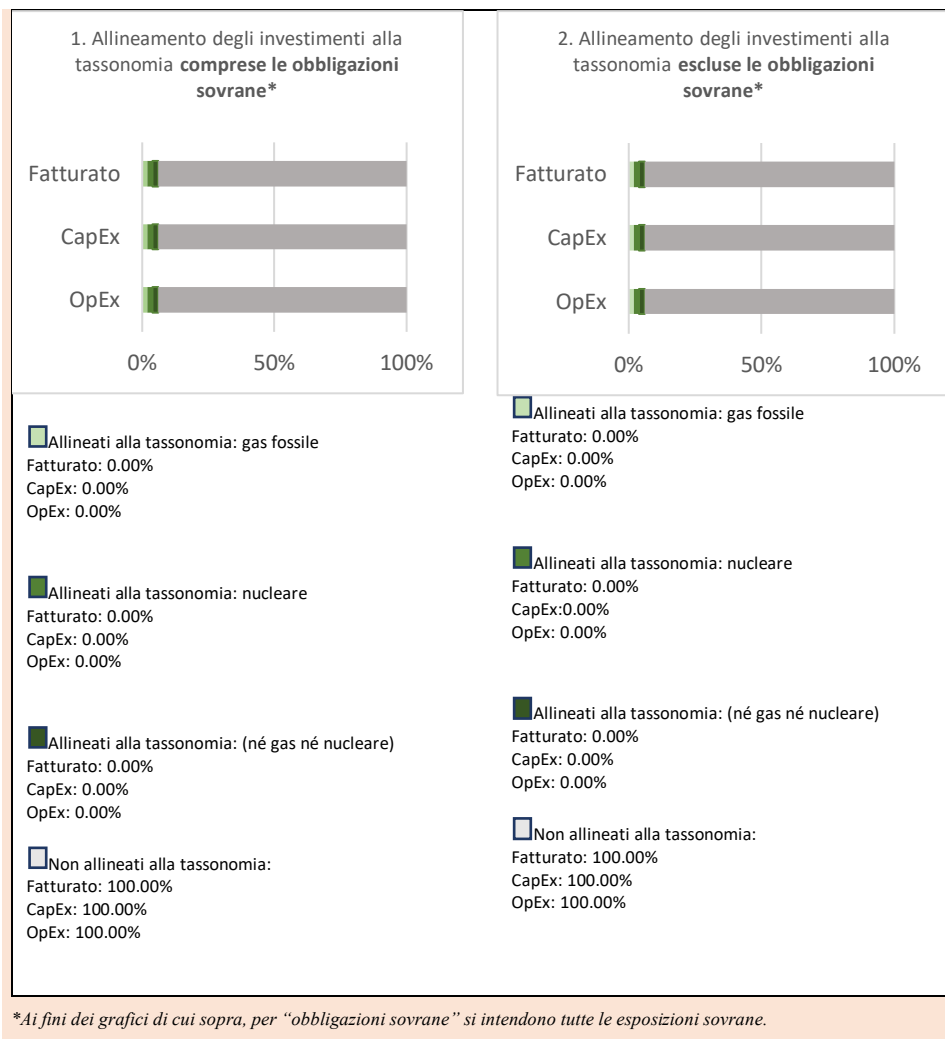
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 54.59% del fatturato, 54.59% delle spese in conto capitale, 54.59% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

36.54%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di**



indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Azionario Globale ex EMU

Identificativo della persona giuridica: 54930042R6K5NAB3R570

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 58.13% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 58.13% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT AND MATERIAL	4.44%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	4.43%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	2.78%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	2.39%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.16%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	1.38%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BROADCOM INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.01%	UNITED-STATES (U.S.A.)
JPMORGAN CHASE & CO	BANKS	1.00%	UNITED-STATES (U.S.A.)
UNITEDHEALTH GROUP INC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	0.98%	UNITED-STATES (U.S.A.)
FRENCH BTF 0% 23-04/09/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.97%	FRANCE
NOVO NORDISK A/S-B	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	0.91%	DENMARK
SALESFORCE INC	SOFTWARE	0.83%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	INSURANCES	0.82%	UNITED-STATES (U.S.A.)
COCA-COLA CO/THE	CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY	0.80%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MASTERCARD INC - A	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	0.80%	UNITED-STATES (U.S.A.)



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

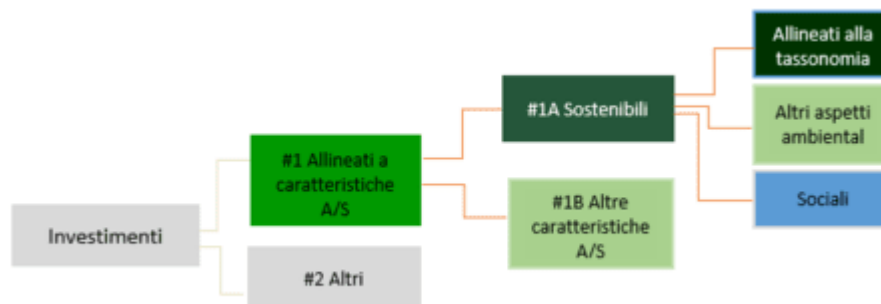
- *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 88.78% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 58.13% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.04% del fatturato, 0.15% delle spese in conto capitale, 0.06% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

1.63% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	22.78%
Sanità	13.17%
Finanza	12.09%
Beni voluttuari	10.63%
Prodotti industriali	8.50%
Beni prima necessità	7.61%
Servizi comunicazione	6.83%

Energia	5.49%
Materiali	2.00%
Immobiliare	1.92%
Servizi pubblica utilità	1.44%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	2.97%



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.04% del fatturato, 0.15% delle spese in conto capitale, 0.06% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>2</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**     **Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività

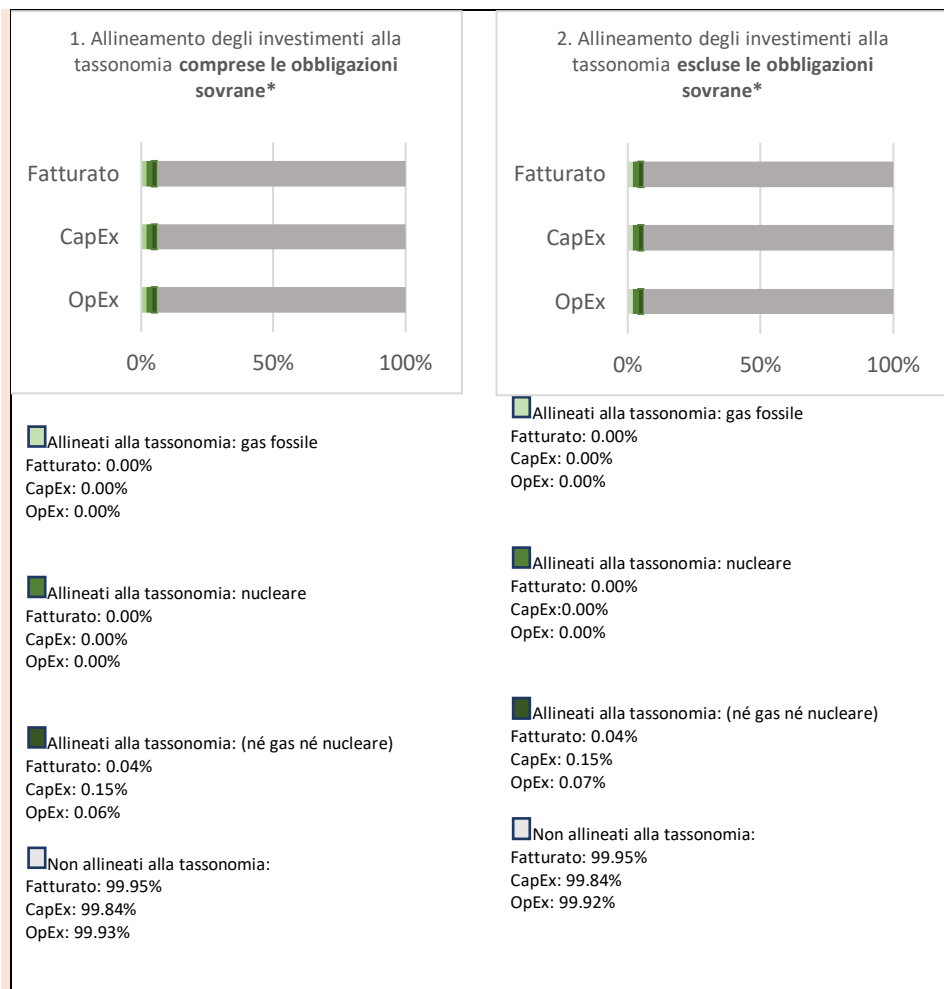
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>2</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.03% del fatturato, 0.04% delle spese in conto capitale, 0.04% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 52.99% del fatturato, 52.87% delle spese in conto capitale, 52.97% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

32.93%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di*

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Bilanciato Megatrend People

Identificativo della persona giuridica: 5493007874R50LT72E89

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 44.37% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 44.37% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	8.35%	ITALY
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT AND MATERIAL	2.65%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	2.58%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.33%	GERMANY
AMAZON.COM INC	INTERNET	2.04%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.02%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.66%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.54%	GERMANY
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	1.51%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.41%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.36%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	1.10%	UNITED-STATES (U.S.A.)
JPMORGAN CHASE & CO	BANKS	0.97%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.79%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 0.375% 21-31/01/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.75%	UNITED-STATES (U.S.A.)



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

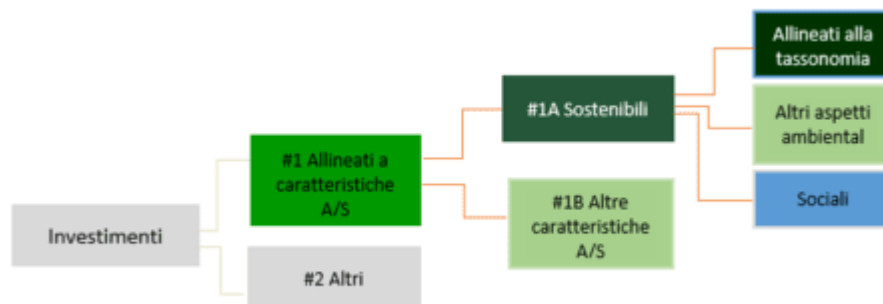


specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 87.84% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 44.37% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.15% del fatturato, 0.46% delle spese in conto capitale, 0.35% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti). 3.84% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Sanità	12.34%
Tecnologia dell'informazione	11.57%
Finanza	6.26%
Beni prima necessità	4.99%
Servizi comunicazione	4.48%
Beni voluttuari	4.01%
Prodotti industriali	1.28%

Materiali	1.23%
Servizi pubblica utilità	0.66%
Immobiliare	0.18%
Energia	0.01%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	38.38%
Banche	9.88%
Servizi di Pubblica Utilità	1.44%
Assicurazioni	1.41%
Telecomunicazioni	1.38%
Auto	0.95%
Trasporti	0.79%
Energia	0.66%
Servizi Finanziari	0.58%
Salute	0.40%
Sovranazionali	0.39%
Tecnologia & Elettronica	0.34%
Immobiliare	0.30%
Servizi	0.16%
Industria di Base	0.13%
Agenzie Governative	0.09%
Vendita al Dettaglio	0.02%
Tempo Libero	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Media	0.00%
Beni Durevoli	0.00%
Beni di Consumo	0.00%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.15% del fatturato, 0.46% delle spese in conto capitale, 0.35% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>3</sup>?

Sì

Gas Fossile

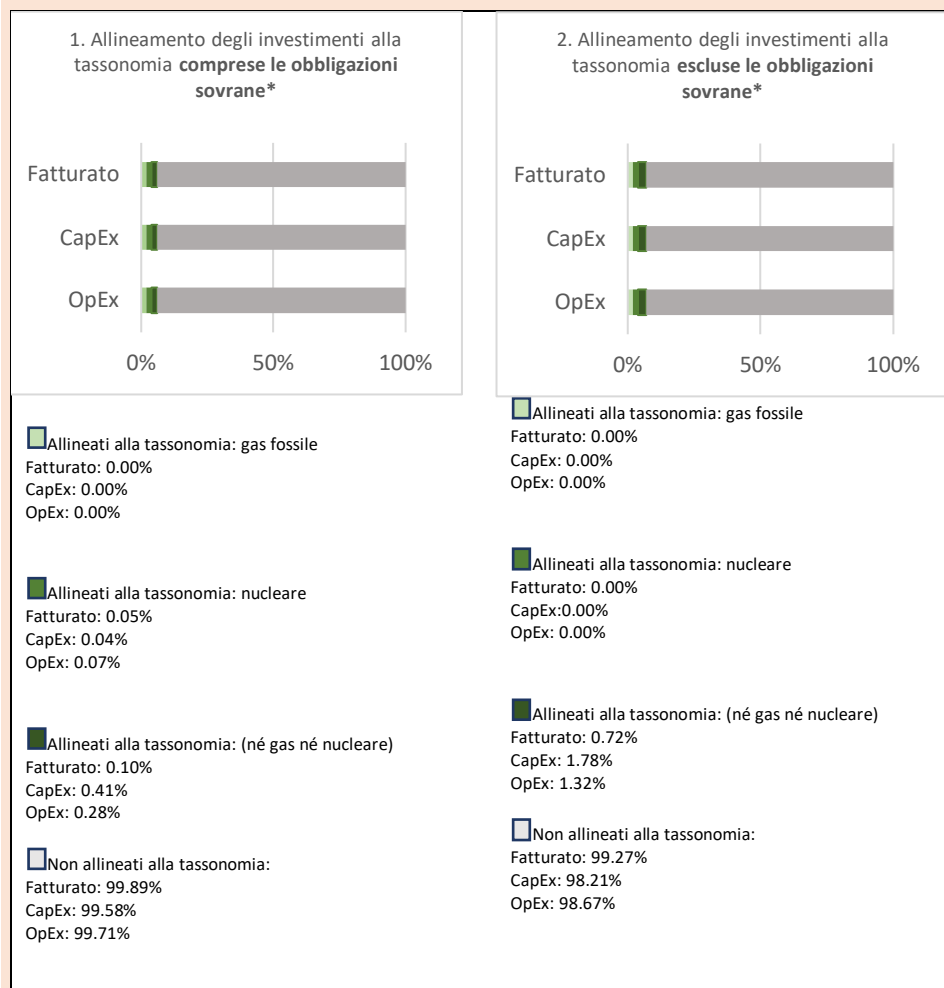
Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>3</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.01% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.26% del fatturato, 0.50% delle spese in conto capitale, 0.55% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 40.36% del fatturato, 40.06% delle spese in conto capitale, 40.16% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

24.19%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia

riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Europa

Identificativo della persona giuridica:  
5493001SOECTFLV32Z74**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 63.01% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:

- delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
- dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 63.01% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.



*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
NOVO NORDISK A/S-B	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	3.21%	DENMARK
NESTLE SA-REG	CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY	2.94%	SWITZERLAND
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TEXTILES AND CLOTHING	2.82%	FRANCE
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.75%	NETHERLANDS
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	2.38%	GREAT-BRITAIN
SHELL PLC	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	2.38%	NETHERLANDS
NOVARTIS AG-REG	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	2.18%	SWITZERLAND
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.97%	SWITZERLAND
BP PLC	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.92%	GREAT-BRITAIN
SAP SE	SOFTWARE	1.64%	GERMANY
HSBC HOLDINGS PLC	BANKS	1.61%	GREAT-BRITAIN
SIEMENS AG-REG	MISCELLANEOUS INDUSTRIAL VALUES	1.58%	GERMANY
UNILEVER PLC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.57%	GREAT-BRITAIN
ENEL SPA	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.56%	ITALY
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	TELECOMMUNICATIONS	1.38%	GERMANY



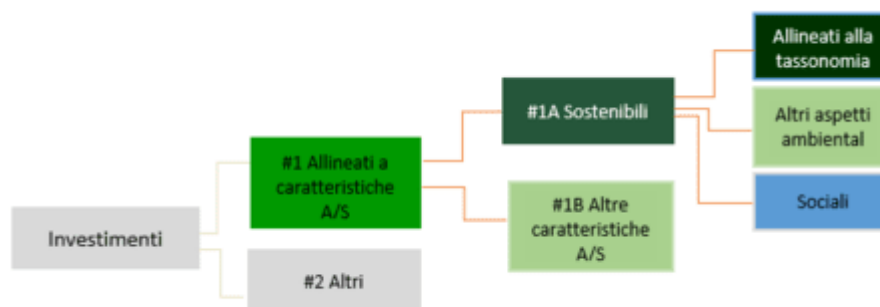
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 90.23% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 63.01% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 1.16% del fatturato, 2.41% delle spese in conto capitale, 2.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.79% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Sanità	16.91%
Finanza	12.38%
Beni prima necessità	12.34%
Materiali	9.54%
Beni voluttuari	8.46%
Energia	7.88%
Prodotti industriali	7.26%
Servizi pubblica utilità	5.61%
Tecnologia dell'informazione	5.42%
Servizi comunicazione	5.20%
Immobiliare	0.01%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	0.00%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 1.16% del fatturato, 2.41% delle spese in conto capitale, 2.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>4</sup>?

Sì

Gas Fossile

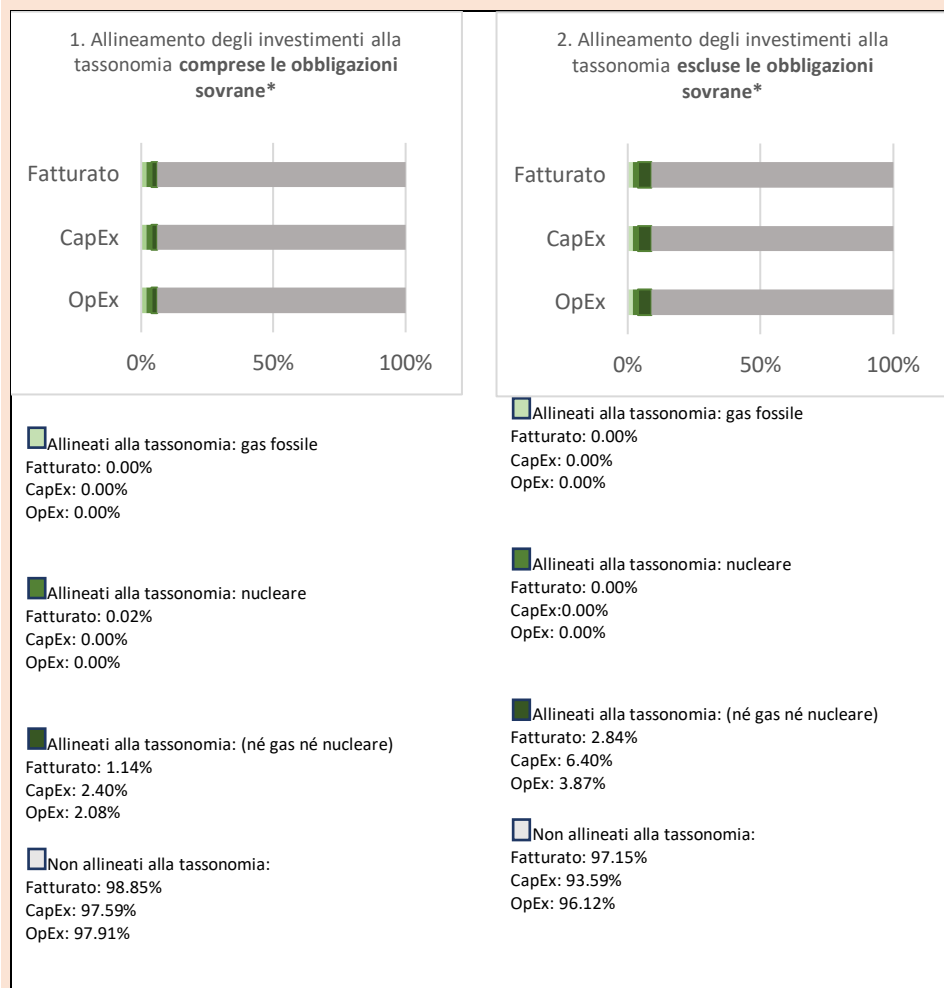
Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>4</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.29% del fatturato, 0.30% delle spese in conto capitale, 0.15% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.32% del fatturato, 1.79% delle spese in conto capitale, 1.92% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



- **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 60.63% del fatturato, 59.39% delle spese in conto capitale, 59.72% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

35.26%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



- **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



- **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia

riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Italia

Identificativo della persona giuridica:  
549300R1MU4Z04IYRK92**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.39% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:

- delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
- dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 34.39% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;



- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ENEL SPA	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	9.88%	ITALY
UNICREDIT SPA	BANKS	8.89%	ITALY
STELLANTIS NV	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	7.91%	NETHERLAN DS
INTESA SANPAOLO	BANKS	7.87%	ITALY
ENI SPA	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	4.59%	ITALY
MEDIOBANCA SPA	BANKS	4.39%	ITALY
FERRARI NV	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	4.22%	NETHERLAN DS
MONCLER SPA	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	3.84%	ITALY
EXOR NV	HOLDINGS	3.66%	NETHERLAN DS
FINECOBANK SPA	BANKS	2.70%	ITALY
A2A SPA	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	2.65%	ITALY
ASSICURAZIONI GENERALI	INSURANCES	2.24%	ITALY
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	BANKS	2.08%	ITALY
SNAM SPA	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	2.02%	ITALY
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	BANKS	1.77%	ITALY



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

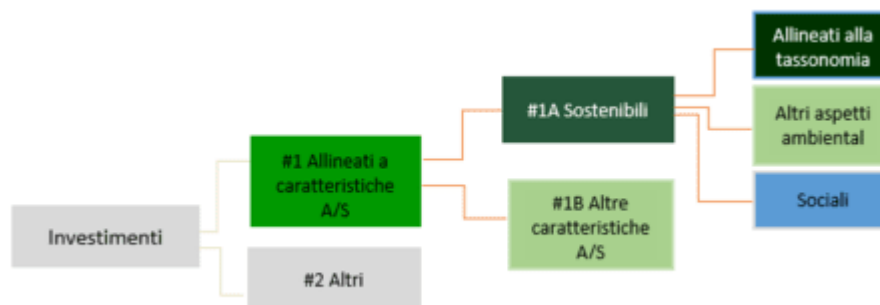
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. Il/Lo 90.59% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque il/lo 34.39% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.47% del fatturato, 1.11% delle spese in conto capitale, 0.68% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti). Il/Lo 2.95% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	37.18%
Beni voluttuari	17.77%
Servizi pubblica utilità	16.95%
Energia	8.65%
Prodotti industriali	5.33%
Servizi comunicazione	2.71%
Tecnologia dell'informazione	1.51%
Sanità	1.26%
Materiali	0.98%
Beni prima necessità	0.97%
Immobiliare	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	0.00%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.47% del fatturato, 1.11% delle spese in conto capitale, 0.68% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>5</sup>?

Sì

Gas Fossile

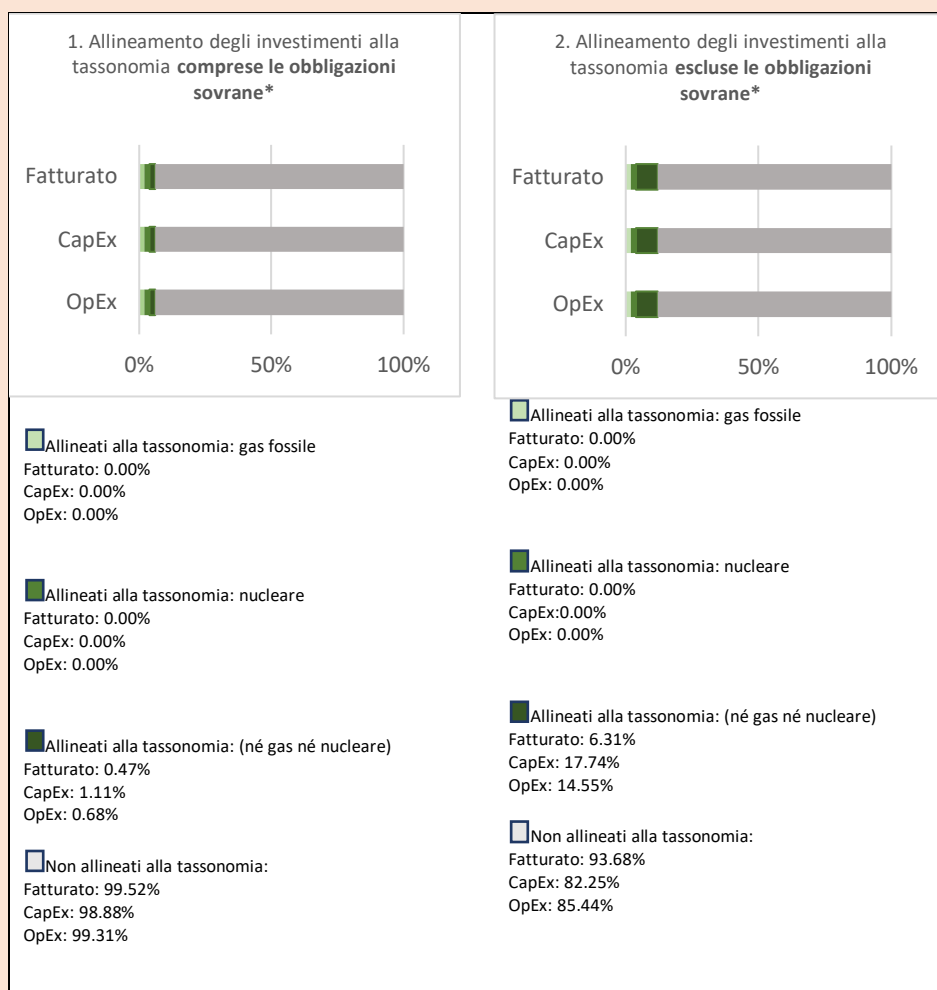
Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>5</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.03% del fatturato, 0.34% delle spese in conto capitale, 0.25% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 3.65% del fatturato, 7.93% delle spese in conto capitale, 8.45% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 23.44% del fatturato, 22.79% delle spese in conto capitale, 23.22% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

25.14%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia

riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Liquidità Euro

Identificativo della persona giuridica:  
549300FT58TC1XSOHW53**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati dall'esclusione dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani. Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Inoltre, il Gestore ha fatto riferimento ai rating e punteggi di fornitori di dati ESG terzi, che valutano la prosperità dei Paesi considerando il loro accesso e la loro gestione delle risorse naturali, umani e istituzionali, che corrispondono all'assessment del fornitore terzo dei fattori ESG. I punteggi assegnati ai tre fattori

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



menzionati sono mediati in un punteggio finale ("The Country ESG Score"), su una scala da 0 a 100 (100 è il punteggio più alto).  
Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

#### I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concementi il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

#### **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*

#### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

Peraltro, dato che il prodotto finanziario investe solo in titoli di stato e in strumenti di mercato monetario, esso considera specificamente solo il PAI 16 (Violazione dei diritti umani), tra quelli compresi nella lista degli indicatori obbligatori, inclusi nella Regolamentazione Tecnica (RTS) relativa alla SFDR. A questo riguardo, l'impatto avverso è stato fortemente mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati a livello di governo centrale dalle Nazioni Unite per la sistematica violazione dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.95%	ITALY
ITALY BOTS 0% 23-31/01/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.52%	ITALY
FRENCH BTF 0% 23-07/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.35%	FRANCE
FRENCH BTF 0% 23-24/01/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.68%	FRANCE
LETRAS 0% 23-07/06/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.34%	SPAIN
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.31%	ITALY
ITALY BOTS 0% 23-14/08/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.28%	ITALY
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.95%	ITALY
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.76%	ITALY
GERMAN T-BILL 0% 23-17/01/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.68%	GERMANY
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.67%	FRANCE
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.66%	FRANCE
LETRAS 0% 23-10/05/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.65%	SPAIN
LETRAS 0% 23-05/07/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.63%	SPAIN
LETRAS 0% 23-09/08/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.46%	SPAIN



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

La allocazione strategica degli investimenti del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

Il/Lo 90.03% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che

corrispondenti alla migliore prestazione.

sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque il/lo 0.00% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti). Il/Lo 0.03% degli asset del prodotto finanziario (componente "#2 Altro") è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	90.07%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>6</sup>?**

Si

Gas Fossile  Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

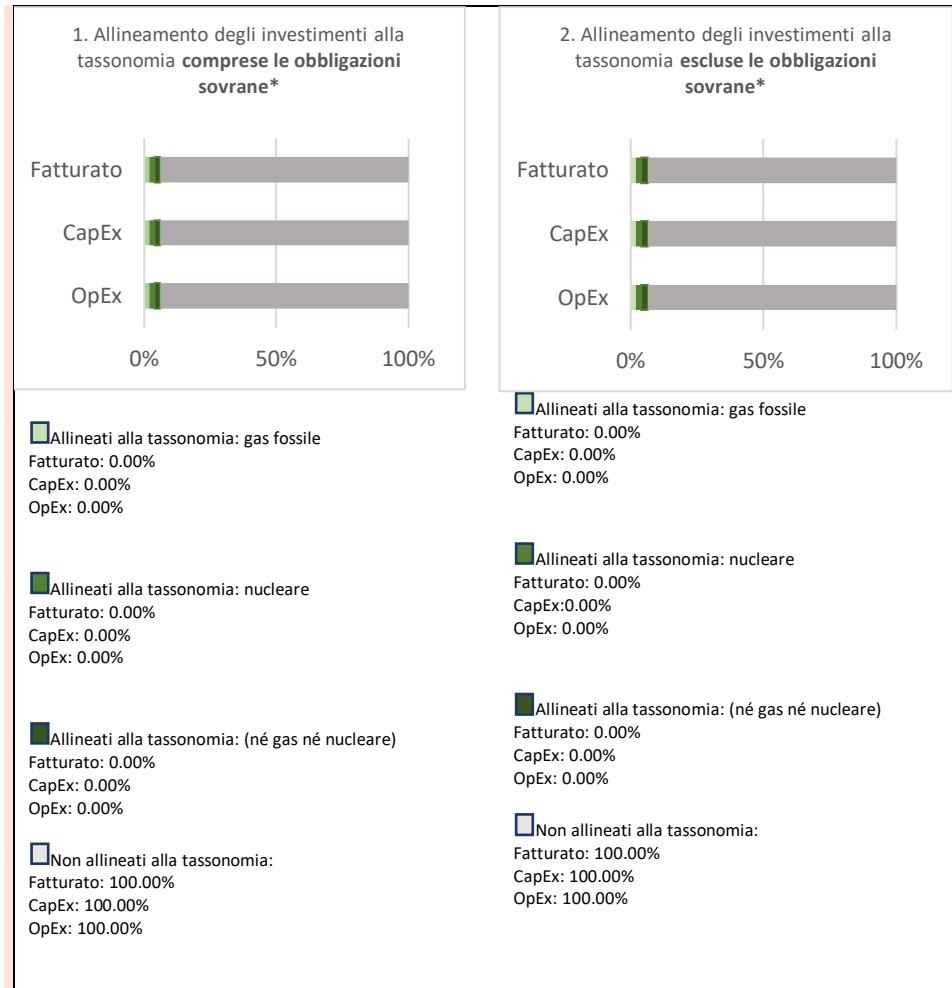
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>6</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 0% del fatturato, 0% delle spese in conto capitale, 0% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

0%.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le

caratteristiche  
ambientali o sociali  
che promuove.

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Magellano

Identificativo della persona giuridica:  
5493000TZPIXC0ED6844**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 31.40% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, la lotta al cambiamento climatico e all'inquinamento, i diritti umani e sociali e la protezione della salute e del benessere umano.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Questo prodotto finanziario è un fondo di fondi, che investe quindi prevalentemente in fondi, dei quali la parte prevalente è rappresentata da prodotti che a loro volta promuovono caratteristiche ambientali e sociali (art. 8 SFDR) e/o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (art. 9 SFDR). Il fondo può anche investire in eventuali singoli emittenti anch'essi allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo.

Ne consegue che il principale indicatore di sostenibilità utilizzato è rappresentato dalla compatibilità delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e/o degli obiettivi di investimento sostenibile dei fondi oggetto di investimento, con le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario, e dalla percentuale di investimento di fondi con queste caratteristiche presente nel portafoglio del fondo.

Elemento vincolante della strategia di investimento sostenibile di questo prodotto

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

finanziario è l'investimento di almeno il 70% delle sue attività in strumenti finanziari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli e delle allocazioni previste è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concementi il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

**Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

*Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:



- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA AMERICA Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	15.26%	ITALY
ANIMA PIANETA CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	11.89%	ITALY
ANIMA US EQUITY-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	10.70%	IRELAND
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	10.52%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	8.04%	ITALY
ANIMA PACIFICO Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	7.11%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	OPEN-ENDED NON-EU INVESTMENT FUNDS	6.62%	ITALY
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	5.62%	ITALY
ANIMA EMERGENTI Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	4.25%	ITALY
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	3.39%	LUXEMBOURG
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	2.39%	IRELAND
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	1.57%	IRELAND
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	1.54%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	1.13%	ITALY
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	1.01%	IRELAND



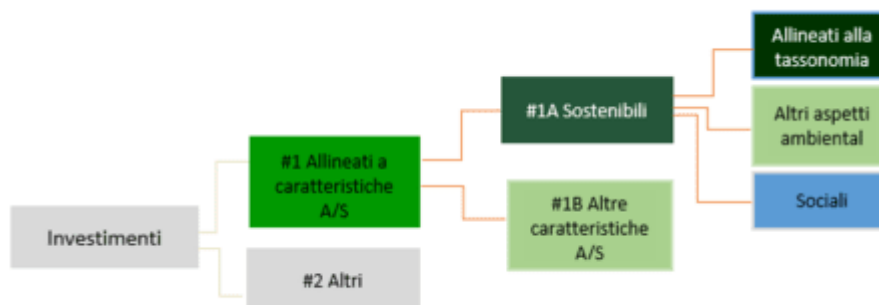
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.  
**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è stata definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 81.39% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in strumenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono rappresentati da fondi interni o di terzi art. 8 e art. 9 della SFDR o da eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto caratterizzati da un ESG Combined Score superiore a 25/100. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 31.40% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti.

Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.24% del fatturato, 0.45% delle spese in conto capitale, 0.43% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

17.15% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR o in strumenti di mercato monetario.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	11.69%
Finanza	7.10%
Beni voluttuari	5.69%
Sanità	5.68%
Servizi comunicazione	4.01%
Beni prima necessità	3.83%
Prodotti industriali	3.63%
Energia	2.61%
Materiali	2.03%
Servizi pubblica utilità	1.24%
Multisetoriale	0.95%
Immobiliare	0.55%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	35.57%
Stati Sovrani in Divisa Estera	4.21%
Banche	4.16%
Multisetto	1.95%
Energia	1.48%
Servizi di Pubblica Utilità	1.07%
Agenzie Governative	0.88%
Sovranazionali	0.80%
Assicurazioni	0.74%
Telecomunicazioni	0.60%

Trasporti	0.58%
Servizi Finanziari	0.43%
Auto	0.42%
Tecnologia & Elettronica	0.29%
Salute	0.28%
Industria di Base	0.25%
Autorità Locali	0.25%
Immobiliare	0.18%
Beni di Consumo	0.07%
Obbligazioni Garantite	0.07%
Servizi	0.04%
Vendita al Dettaglio	0.03%
Garantiti da Governativi	0.02%
Beni Durevoli	0.01%
ABS	0.00%
Media	0.00%
Tempo Libero	0.00%



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.24% del fatturato, 0.45% delle spese in conto capitale, 0.43% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>7</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

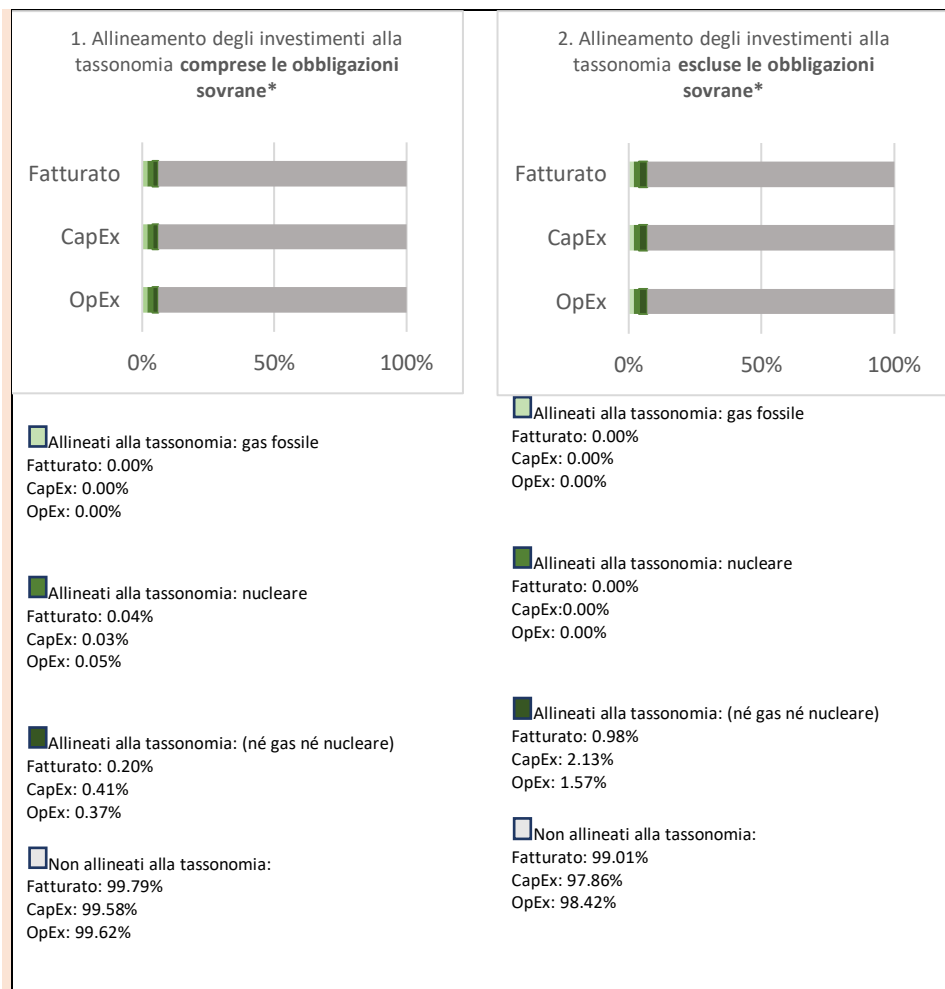
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>7</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.02% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.34% del fatturato, 0.60% delle spese in conto capitale, 0.59% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 28.04% del fatturato, 27.83% delle spese in conto capitale, 27.85% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

16.96%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Fino al 30% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) può essere investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR o in strumenti di mercato monetario.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***  
Non applicabile.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***  
Non applicabile.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***  
Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Megatrend People

Identificativo della persona giuridica:  
5493008ZPAXHHYC6R446**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 62.78% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 62.78% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT AND MATERIAL	5.32%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	5.17%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	4.08%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	3.02%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.82%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	2.21%	UNITED-STATES (U.S.A.)
JPMORGAN CHASE & CO	BANKS	1.90%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ELI LILLY & CO	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.37%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	INSURANCES	1.34%	UNITED-STATES (U.S.A.)
COSTCO WHOLESALE CORP	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	1.33%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NOVO NORDISK A/S-B	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.32%	DENMARK
VISA INC-CLASS A SHARES	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1.26%	UNITED-STATES (U.S.A.)
LINDE PLC	CHEMICAL PRODUCTS	1.18%	GREAT-BRITAIN
INTUITIVE SURGICAL INC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.18%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MASTERCARD INC - A	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1.17%	UNITED-STATES (U.S.A.)



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

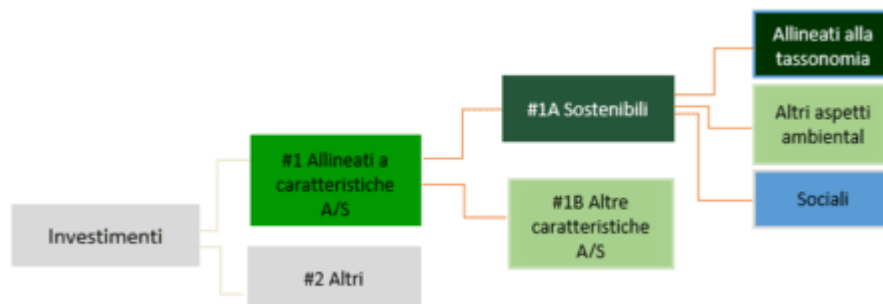
- *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 89.77% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 62.78% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.29% delle spese in conto capitale, 0.01% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

1.63% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Sanità	24.10%
Tecnologia dell'informazione	22.54%
Finanza	12.14%
Beni prima necessità	9.65%
Servizi comunicazione	8.73%
Beni voluttuari	7.80%
Prodotti industriali	2.46%

Materiali	2.38%
Servizi pubblica utilità	1.28%
Immobiliare	0.33%
Energia	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	0.00%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.29% delle spese in conto capitale, 0.01% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>8</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**     **Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

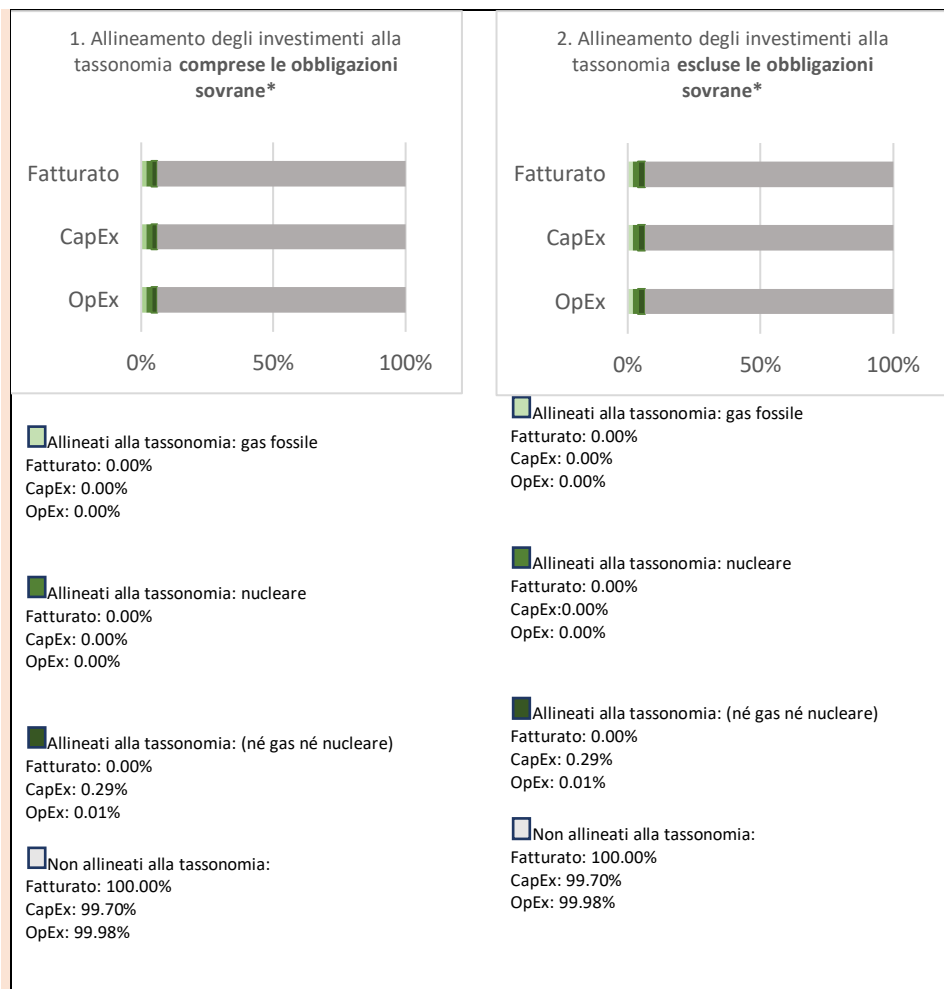
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>8</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.01% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.01% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 56.44% del fatturato, 56.14% delle spese in conto capitale, 56.43% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

38.39%.  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di*



indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Obbligazionario Corporate

Identificativo della persona giuridica: 5493004D40NEXSQMPR34

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33.95% di investimenti sostenibili**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

#### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
  - l'esclusione:
      - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
      - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
      - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
      - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 33.95% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.66%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.00%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.93%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.81%	GERMANY
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.19%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.11%	GERMANY
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	2.46%	ITALY
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.24%	GREAT-BRITAIN
CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	BANKS	1.08%	SWITZERLAND
FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	MISCELLANEOUS SERVICES	1.07%	ITALY
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.04%	ITALY
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	INSURANCES	1.03%	ITALY
CEPSA FINANCE SA 1% 19-16/02/2025	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.97%	SPAIN
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	BANKS	0.97%	ITALY
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.84%	ITALY



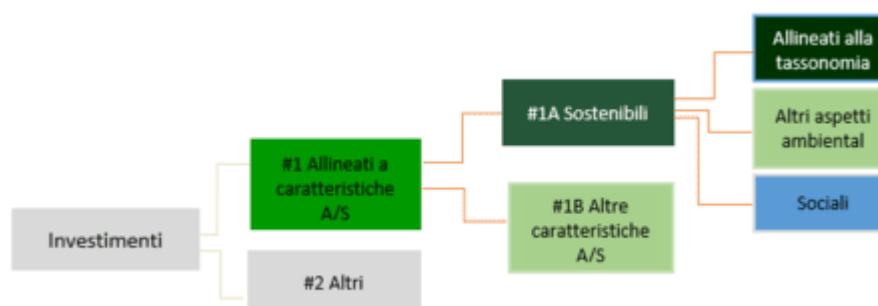
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.  
**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e

obiettivo ambientale.

Le attività di **transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 86.67% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 33.95% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.48% del fatturato, 1.17% delle spese in conto capitale, 1.32% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

10.38% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	26.24%
Banche	20.63%
Energia	11.60%
Assicurazioni	6.63%
Servizi di Pubblica Utilità	6.61%
Trasporti	4.58%
Servizi Finanziari	4.56%
Salute	3.08%
Auto	3.02%
Industria di Base	2.36%
Telecomunicazioni	2.22%
Immobiliare	1.32%
Beni di Consumo	1.11%
Tecnologia & Elettronica	0.70%
Servizi	0.54%
Agenzie Governative	0.51%
Beni Durevoli	0.33%
Vendita al Dettaglio	0.22%
Media	0.07%
ABS	0.01%

Liquidità	0.00%
Tempo Libero	0.00%
Autorità Locali	0.00%



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.48% del fatturato, 1.17% delle spese in conto capitale, 1.32% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>9</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività

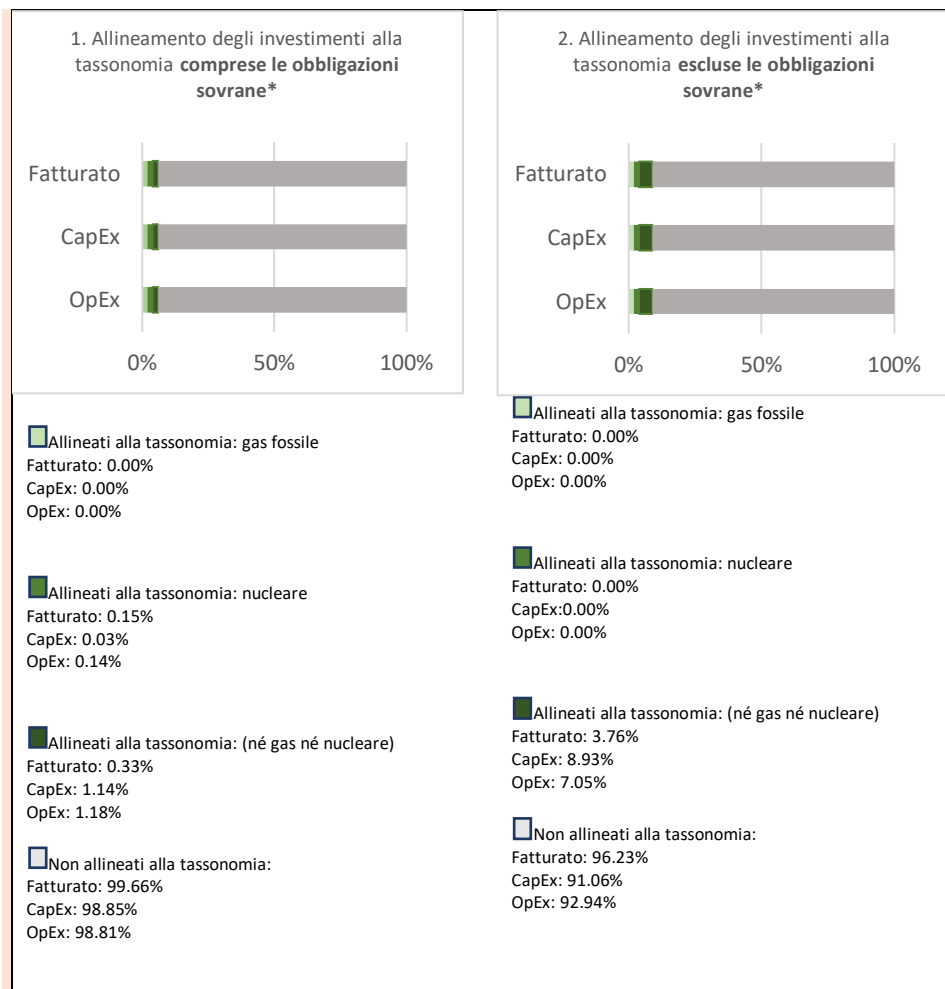
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>9</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.17% delle spese in conto capitale, 0.03% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.80% del fatturato, 3.04% delle spese in conto capitale, 3.41% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 31.03% del fatturato, 30.33% delle spese in conto capitale, 30.18% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

15.44%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di**

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Obbligazionario Euro BT      Identificativo della persona giuridica:  
549300LRK2VRTVEQI395

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 0.04% di investimenti sostenibili**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 0.04% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ITALY CCTS EU 16-15/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	10.09%	ITALY
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	8.41%	ITALY
FRENCH BTF 0% 23-28/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	8.35%	FRANCE
HELLENIC T-BILL 0% 23-02/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	7.17%	GREECE
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.98%	FRANCE
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.66%	SPAIN
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.93%	ITALY
ESM TBILL 0% 23-18/04/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.75%	LUXEMBOURG
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.73%	FRANCE
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.68%	ITALY
BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.68%	GERMANY
FINLAND T-BILL 0.0% 13/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.57%	FINLAND
FRENCH BTF 0% 23-06/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.46%	FRANCE
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	3.15%	ITALY
EU BILL 0% 23-09/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.39%	LUXEMBOURG



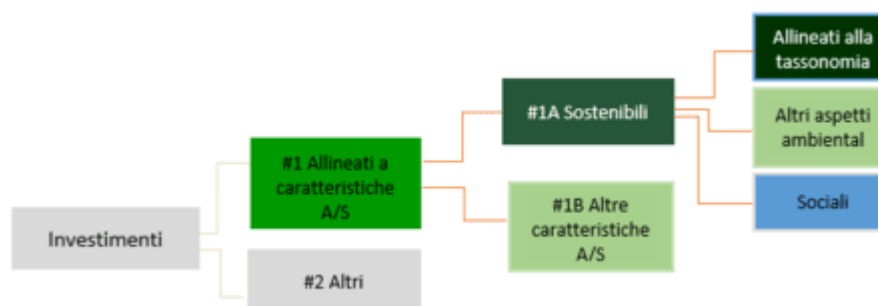
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 97.63% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 0.04% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.84% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	93.47%
Sovranazionali	13.52%
Garantiti da Governativi	2.46%
Agenzie Governative	2.06%
Autorità Locali	1.04%
Banche	0.53%
Telecomunicazioni	0.03%
Servizi Finanziari	0.02%
Servizi di Pubblica Utilità	0.02%
Salute	0.01%
Industria di Base	0.01%
Liquidità	0.00%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>10</sup>?

Sì

Gas Fossile

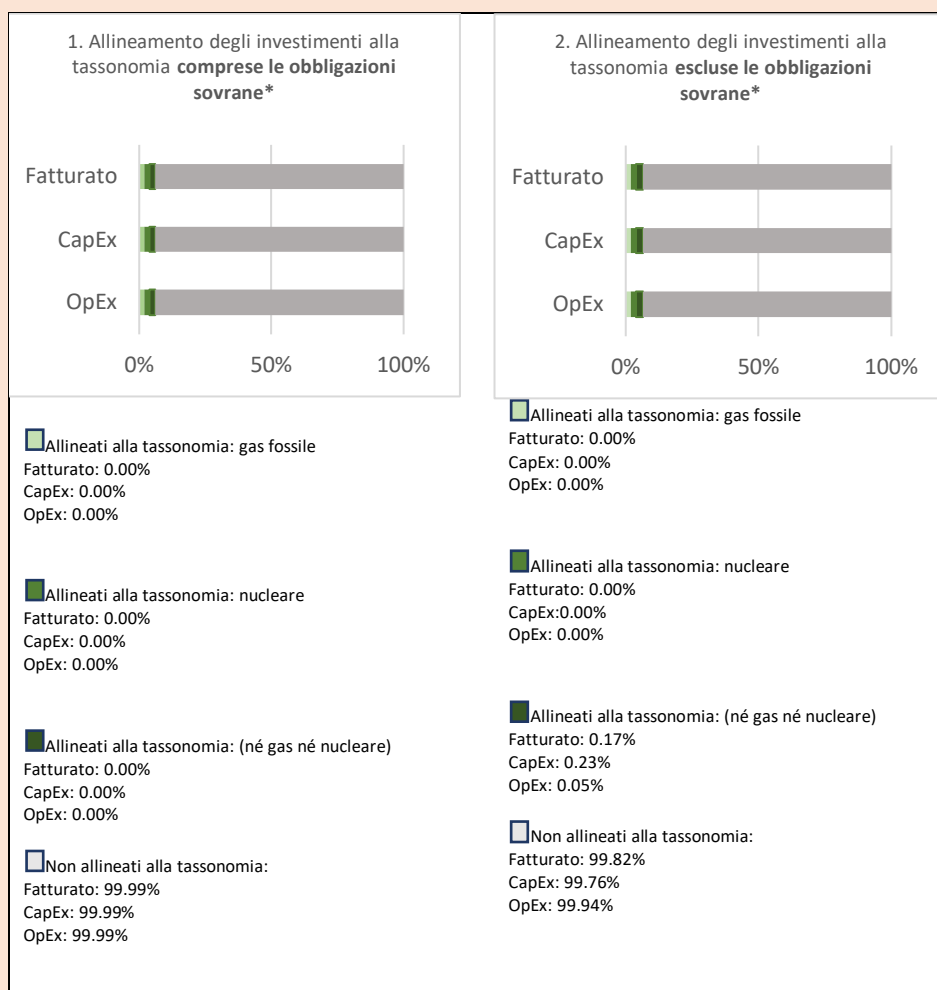
Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>10</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 0.04% del fatturato, 0.04% delle spese in conto capitale, 0.04% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

0.03%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia

riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Obbligazionario Euro Core

Identificativo della persona giuridica: 549300SVVZD1WS7IGR25

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:

- delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
- dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 0.00% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	7.80%	GERMANY
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.89%	FRANCE
FRENCH BTF 0% 23-06/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.42%	FRANCE
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.20%	GERMANY
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.86%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.77%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.39%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 6% 94-25/10/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.96%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.34%	FRANCE
FRENCH BTF 0% 23-21/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.10%	FRANCE
FINLAND T-BILL 0.0% 13/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.09%	FINLAND
GERMAN T-BILL 0% 23-20/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.09%	GERMANY
BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.03%	BELGIUM
ESM TBILL 0% 23-22/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.94%	LUXEMBOURG
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.89%	FRANCE



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.  
**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di**

**transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 96.25% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 0.00% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.00% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	104.15%
Sovranazionali	5.52%
Liquidità	0.00%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>11</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

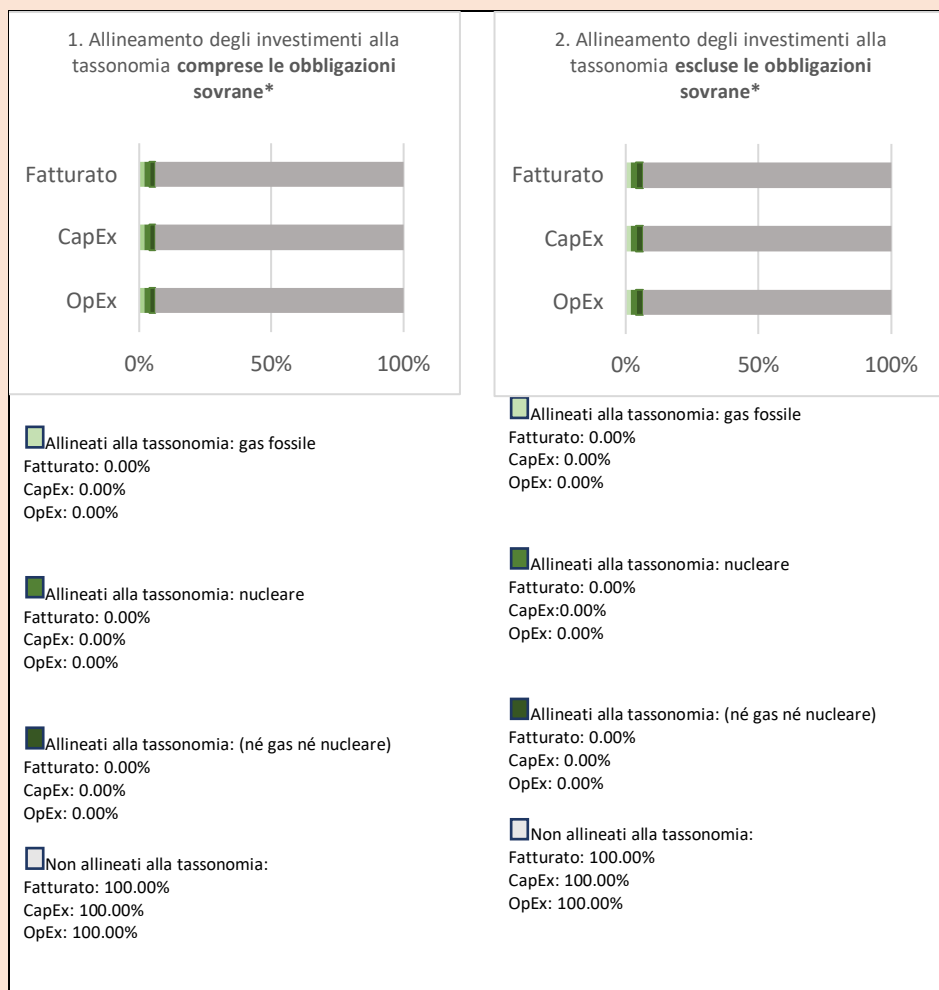
**No**

<sup>11</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 0% del fatturato, 0% delle spese in conto capitale, 0% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

0%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Obbligazionario Euro  
MLT

Identificativo della persona giuridica:  
549300LYJ3PRLJAR6J35

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 5.43% di investimenti sostenibili**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 5.43% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.



*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
FRENCH BTF 0% 23-04/04/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.00%	FRANCE
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.64%	ITALY
FRENCH BTF 0% 23-14/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.28%	FRANCE
HELLENIC T-BILL 0% 23-02/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.26%	GREECE
FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.50%	FRANCE
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.07%	ITALY
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.85%	ITALY
SPANISH GOVT 3.5% 23-31/05/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.66%	SPAIN
CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	BANKS	1.58%	ITALY
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.55%	AUSTRIA
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.50%	FRANCE
SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.50%	SPAIN
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.46%	ITALY
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.46%	ITALY
EU BILL 0% 23-09/02/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.40%	LUXEMBOURG



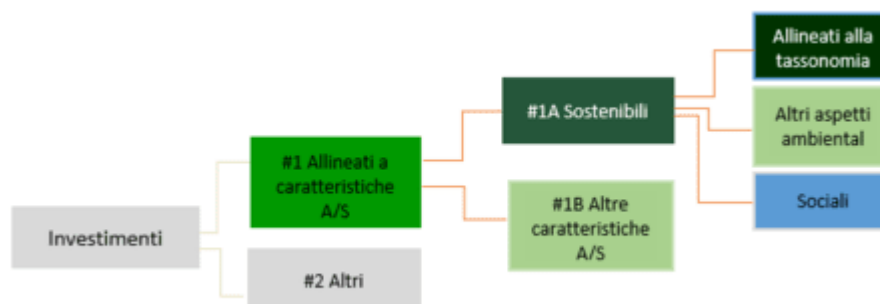
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Le attività di **transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 94.46% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 5.43% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.28% del fatturato, 0.37% delle spese in conto capitale, 0.37% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

2.83% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Prodotti industriali	0.00%
Beni voluttuari	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	74.14%
Sovranazionali	9.78%
Banche	3.29%
Agenzie Governative	2.78%
Trasporti	1.28%
Servizi di Pubblica Utilità	1.26%
Servizi Finanziari	1.19%
Autorità Locali	1.05%
Energia	0.93%
Immobiliare	0.77%
Assicurazioni	0.72%
Multisetore	0.57%
Tecnologia & Elettronica	0.45%
Telecomunicazioni	0.39%
Auto	0.33%
Salute	0.33%
Industria di Base	0.13%
Beni di Consumo	0.09%

Beni Durevoli	0.08%
Vendita al Dettaglio	0.03%
Servizi	0.01%
Obbligazioni Garantite	0.01%
Tempo Libero	0.00%
Media	0.00%
Convertibile	0.00%



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.28% del fatturato, 0.37% delle spese in conto capitale, 0.37% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>12</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**     **Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

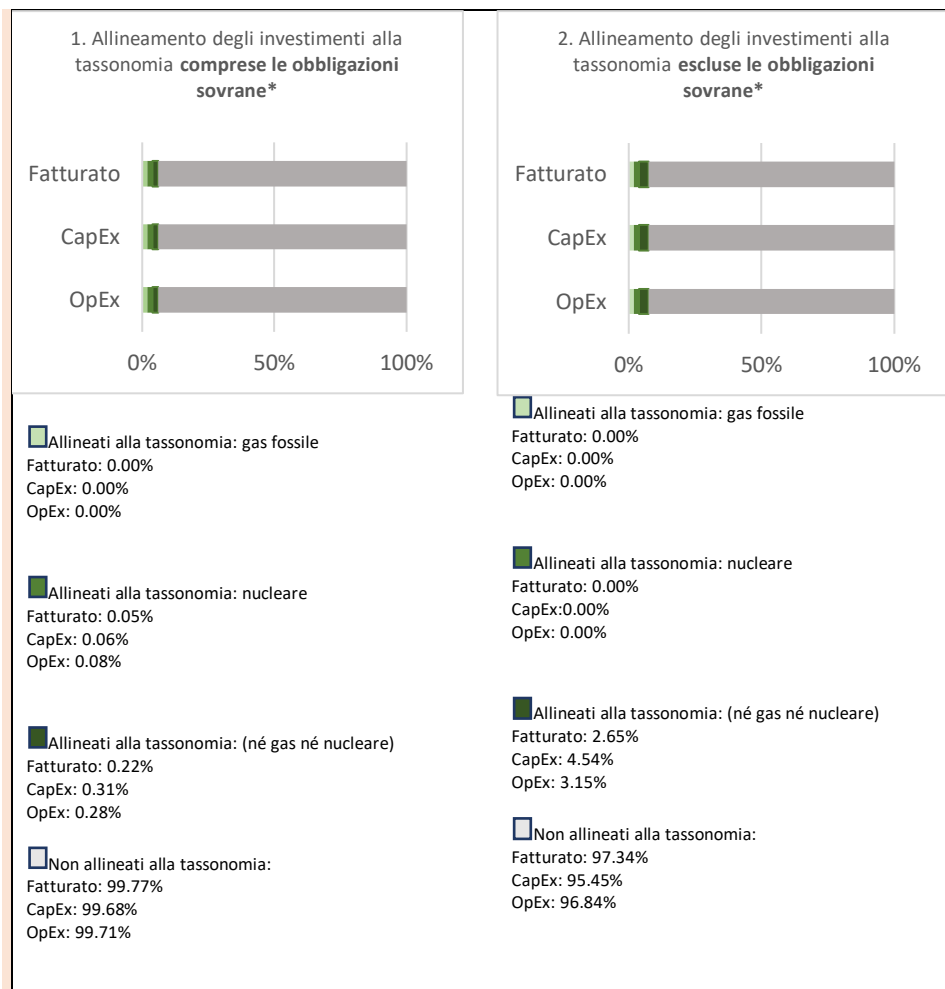
- **fatturato**: quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>12</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.01% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.20% del fatturato, 0.32% delle spese in conto capitale, 0.29% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 4.68% del fatturato, 4.58% delle spese in conto capitale, 4.59% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

2.51%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di**

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Pacifico

Identificativo della persona giuridica:  
5493002Z79NL7MK1FH34**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30.84% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 30.84% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
US TREASURY N/B 4.25% 23-31/12/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.02%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	4.72%	TAIWAN
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	ELECTRICS/ ELECTRONICS	3.45%	SOUTH KOREA
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.02%	ITALY
US TREASURY N/B 2.5% 19-31/01/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.20%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TOYOTA MOTOR CORP	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.66%	JAPAN
TENCENT HOLDINGS LTD	INTERNET	1.41%	CHINA
BHP GROUP LTD	MINING OF MINERALS AND METALS	1.41%	AUSTRALIA
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	BANKS	1.30%	AUSTRALIA
SONY GROUP CORP	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	1.26%	JAPAN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	BANKS	1.21%	JAPAN
AIA GROUP LTD	INSURANCES	1.18%	HONG KONG
KEYENCE CORP	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.04%	JAPAN
SK HYNIX INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.97%	SOUTH KOREA
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	INSURANCES	0.93%	JAPAN



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 88.86% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 30.84% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

1.76% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	19.43%
Tecnologia dell'informazione	17.42%
Beni voluttuari	14.77%
Prodotti industriali	10.21%
Servizi comunicazione	7.89%
Materiali	6.35%
Sanità	5.81%
Beni prima necessità	4.38%
Energia	3.05%
Immobiliare	1.85%
Servizi pubblica utilità	1.17%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	6.63%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>13</sup>?

Sì

Gas Fossile

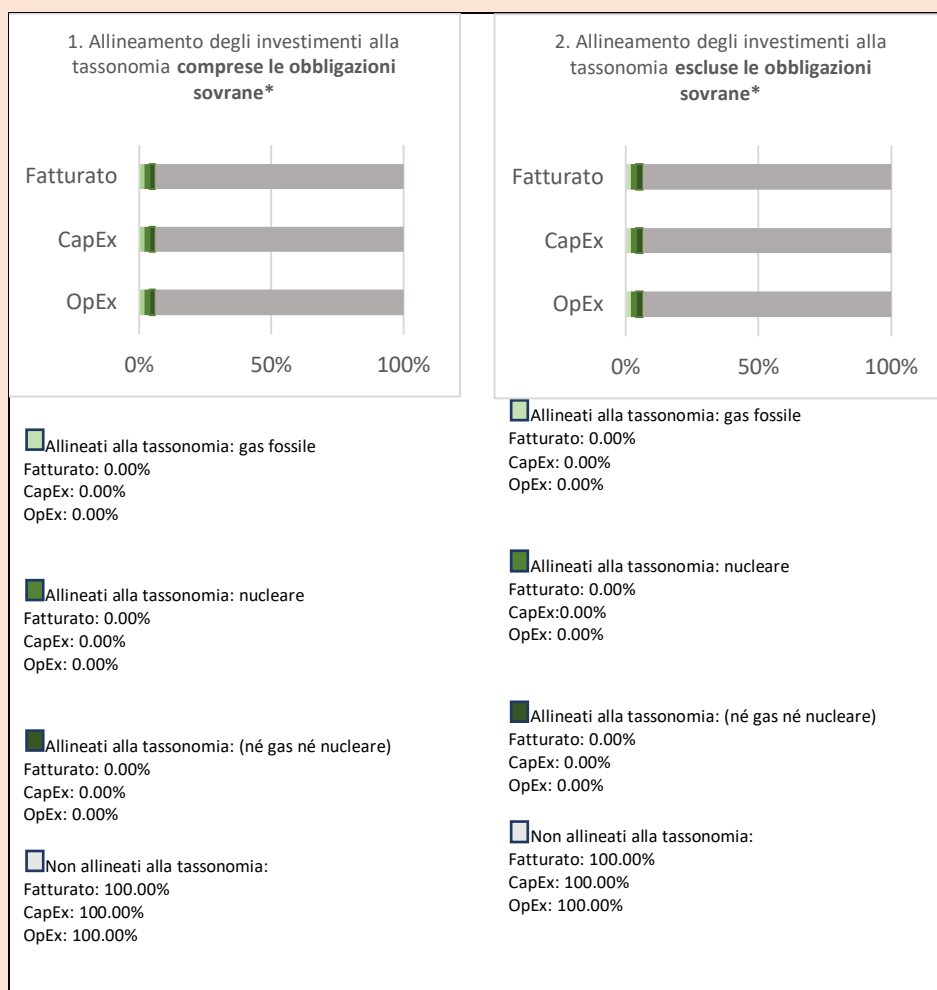
Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>13</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 29.09% del fatturato, 29.09% delle spese in conto capitale, 29.09% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

13.03%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia

riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Pianeta

Identificativo della persona giuridica:  
549300RH6O348UJ1A291**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati dall'esclusione dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani. Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Inoltre, il Gestore ha fatto riferimento ai rating e punteggi di fornitori di dati ESG terzi, che valutano la prosperità dei Paesi considerando il loro accesso e la loro gestione delle risorse naturali, umani e istituzionali, che corrispondono all'assessment del fornitore terzo dei fattori ESG. I punteggi assegnati ai tre fattori

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

menzionati sono mediati in un punteggio finale ("The Country ESG Score"), su una scala da 0 a 100 (100 è il punteggio più alto).  
Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

#### I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concementi il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

#### **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*

#### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

Peraltro, dato che il prodotto finanziario investe solo in titoli di stato e in strumenti di mercato monetario, esso considera specificamente solo il PAI 16 (Violazione dei diritti umani), tra quelli compresi nella lista degli indicatori obbligatori, inclusi nella Regolamentazione Tecnica (RTS) relativa alla SFDR. A questo riguardo, l'impatto avverso è stato fortemente mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati a livello di governo centrale dalle Nazioni Unite per la sistematica violazione dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	11.27%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 1.5% 16-15/08/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.26%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.07%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.62%	UNITED-STATES (U.S.A.)
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.35%	FRANCE
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.31%	SPAIN
US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.77%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.64%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.63%	NETHERLANDS
JAPAN GOVT 30-YR 2% 12-20/03/2042	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.42%	JAPAN
JAPAN GOVT 30-YR 1.5% 14-20/12/2044	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.14%	JAPAN
AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.09%	AUSTRALIA
JAPAN GOVT 30-YR 2% 04-20/12/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.05%	JAPAN
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.03%	UNITED-STATES (U.S.A.)
JAPAN GOVT 10-YR 0.4% 23-20/06/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.81%	JAPAN



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?



materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

La allocazione strategica degli investimenti del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

Il/Lo 95.60% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque il/lo 0.00% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

Il/Lo 0.62% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	110.19%
Sovranazionali	1.85%
Agenzie Governative	1.67%
Garantiti da Governativi	0.30%
Stati Sovrani in Divisa Estera	0.03%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

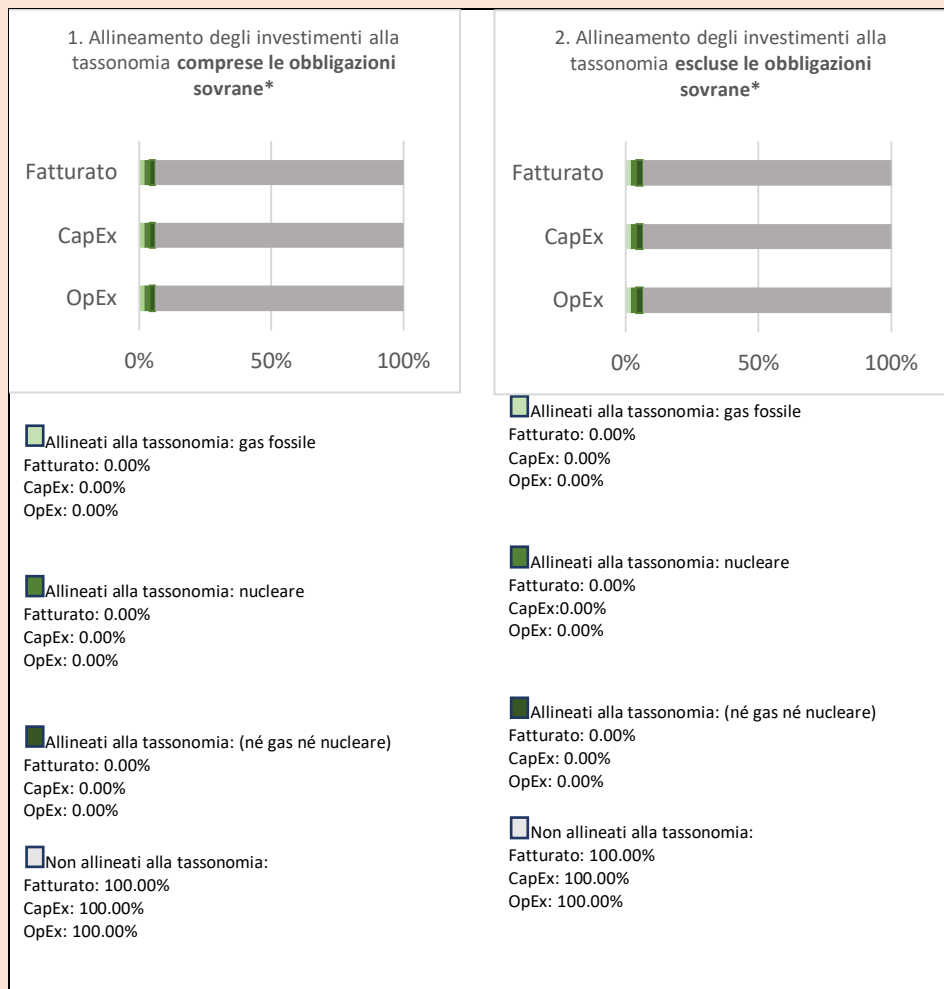
- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>14</sup>?

Sì       Gas Fossile       Energia nucleare  
 No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>14</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% del fatturato, 0.00% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 0% del fatturato, 0% delle spese in conto capitale, 0% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).



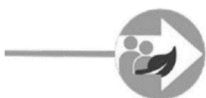
● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

0%.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Sforzesco Plus

Identificativo della persona giuridica:  
549300O106YDNJ3QEY52**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 30.16% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



- climatico;
- l'esclusione:

- delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
- dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 30.16% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	6.98%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.97%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.67%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.45%	GERMANY
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.07%	ITALY
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.00%	ITALY
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.99%	ITALY
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.86%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.85%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.55%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.54%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.51%	GERMANY
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	BANKS	1.41%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.38%	GERMANY
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.29%	ITALY



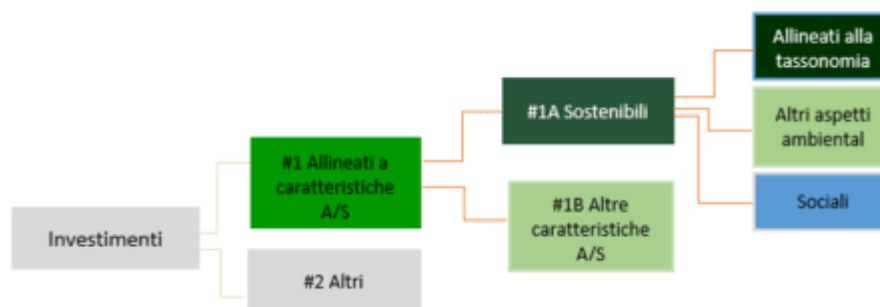
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 88.16% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 30.16% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.54% del fatturato, 0.97% delle spese in conto capitale, 0.91% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

3.46% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Sanità	2.46%
Finanza	2.37%
Tecnologia dell'informazione	2.03%
Beni voluttuari	1.76%
Prodotti industriali	1.58%
Beni prima necessità	1.46%
Servizi pubblica utilità	1.05%
Energia	1.04%
Servizi comunicazione	0.86%
Materiali	0.79%
Immobiliare	0.09%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	64.94%
Banche	16.32%
Energia	6.97%
Servizi di Pubblica Utilità	4.80%
Telecomunicazioni	2.72%

Assicurazioni	2.57%
Trasporti	2.32%
Salute	1.50%
Agenzie Governative	1.42%
Tecnologia & Elettronica	1.31%
Servizi Finanziari	0.91%
Auto	0.72%
Industria di Base	0.40%
Immobiliare	0.29%
Obbligazioni Garantite	0.29%
Beni di Consumo	0.19%
Vendita al Dettaglio	0.17%
Servizi	0.12%
Beni Durevoli	0.08%
Multisetto	0.02%
ABS	0.01%
Sovranazionali	0.00%
Tempo Libero	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Media	0.00%



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.54% del fatturato, 0.97% delle spese in conto capitale, 0.91% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>15</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

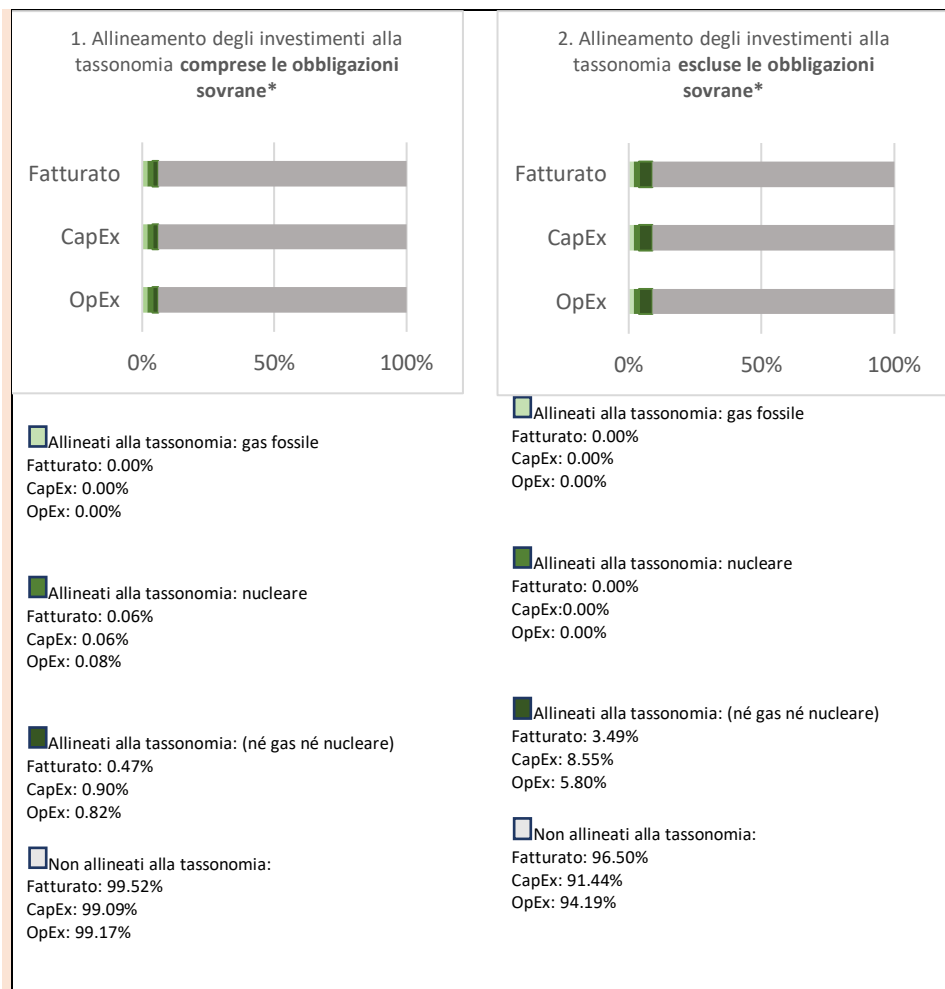
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>15</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.04% del fatturato, 0.08% delle spese in conto capitale, 0.02% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.08% del fatturato, 1.93% delle spese in conto capitale, 2.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 26.93% del fatturato, 26.51% delle spese in conto capitale, 26.56% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

15.22%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di*



indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Sforzesco

Identificativo della persona giuridica:  
549300F1MM8S4SPAHF51**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 27.55% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 27.55% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	7.65%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.10%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.73%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.69%	GERMANY
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.75%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	BANKS	1.68%	ITALY
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	BANKS	1.59%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.58%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.52%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.50%	GERMANY
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	BANKS	1.34%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.33%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.28%	GERMANY
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/04/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.25%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.24%	UNITED-STATES (U.S.A.)

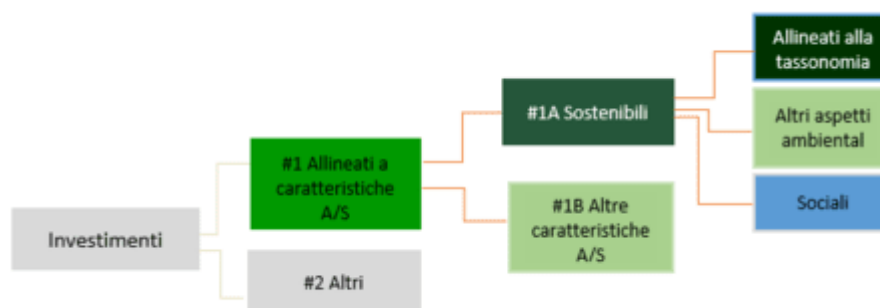


## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 90.39% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 27.55% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.46% del fatturato, 0.95% delle spese in conto capitale, 0.93% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

4.20% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	1.67%
Beni voluttuari	1.17%
Tecnologia dell'informazione	1.06%
Prodotti industriali	1.03%
Beni prima necessità	0.98%
Servizi pubblica utilità	0.96%
Sanità	0.95%
Energia	0.77%
Materiali	0.56%
Servizi comunicazione	0.53%
Immobiliare	0.01%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	57.02%
Banche	18.54%
Energia	7.85%

Servizi di Pubblica Utilità	5.22%
Assicurazioni	4.12%
Telecomunicazioni	2.75%
Trasporti	2.22%
Sovranazionali	1.30%
Salute	1.14%
Agenzie Governative	0.93%
Servizi Finanziari	0.90%
Tecnologia & Elettronica	0.81%
Auto	0.55%
Immobiliare	0.36%
Industria di Base	0.17%
Servizi	0.12%
Convertibile	0.05%
Multisetore	0.02%
Vendita al Dettaglio	0.00%
ABS	0.00%
Obbligazioni Garantite	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Beni di Consumo	-0.06%
Media	-0.13%
Tempo Libero	-0.14%
Beni Durevoli	-0.15%



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.46% del fatturato, 0.95% delle spese in conto capitale, 0.93% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>16</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**     **Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività

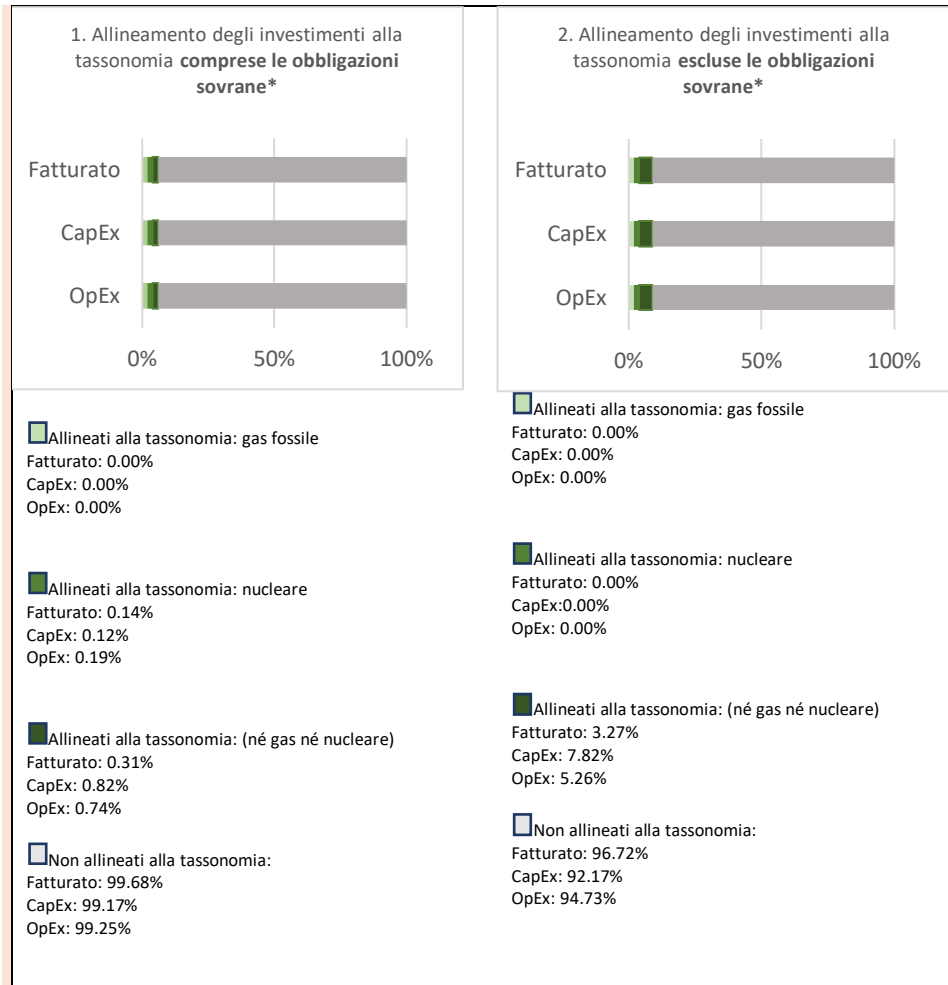
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>16</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.03% del fatturato, 0.06% delle spese in conto capitale, 0.01% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.02% del fatturato, 1.78% delle spese in conto capitale, 1.90% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 25.38% del fatturato, 24.88% delle spese in conto capitale, 24.91% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

13.56%.  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di**

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Valore Globale

Identificativo della persona giuridica:  
549300UAM8ECYT3IU635**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55.22% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
  - l'esclusione:
    - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
    - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
    - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
    - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 55.22% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	2.40%	UNITED-STATES (U.S.A.)
INTEL CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.96%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	1.35%	UNITED-STATES (U.S.A.)
QUALCOMM INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.35%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	1.35%	UNITED-STATES (U.S.A.)
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT AND MATERIAL	1.26%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	BANKS	1.21%	JAPAN
CISCO SYSTEMS INC	TELECOMMUNICATIONS	1.03%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.99%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SHELL PLC	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.90%	NETHERLANDS
BROADCOM INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.86%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BP PLC	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.85%	GREAT-BRITAIN
AT&T INC	TELECOMMUNICATIONS	0.85%	UNITED-STATES (U.S.A.)
CYBERAGENT INC	INTERNET	0.82%	JAPAN
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY	0.82%	BELGIUM



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

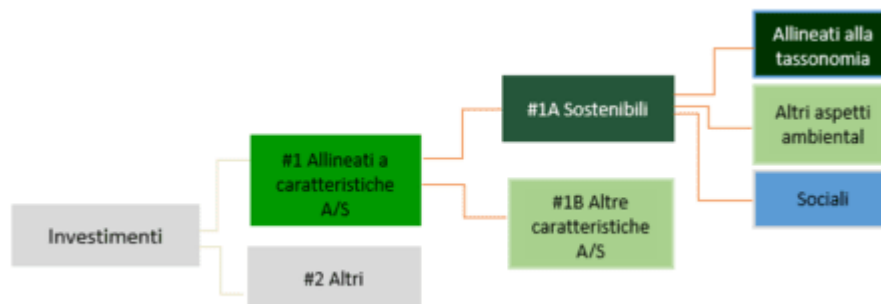


specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 89.98% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 55.22% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.14% del fatturato, 0.25% delle spese in conto capitale, 0.21% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti). 1.64% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	17.65%
Sanità	15.32%
Finanza	11.81%
Beni voluttuari	9.57%
Beni prima necessità	8.56%
Servizi comunicazione	8.34%
Prodotti industriali	6.70%

Energia	5.70%
Materiali	4.21%
Servizi pubblica utilità	2.42%
Immobiliare	0.99%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	2.99%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.14% del fatturato, 0.25% delle spese in conto capitale, 0.21% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>17</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

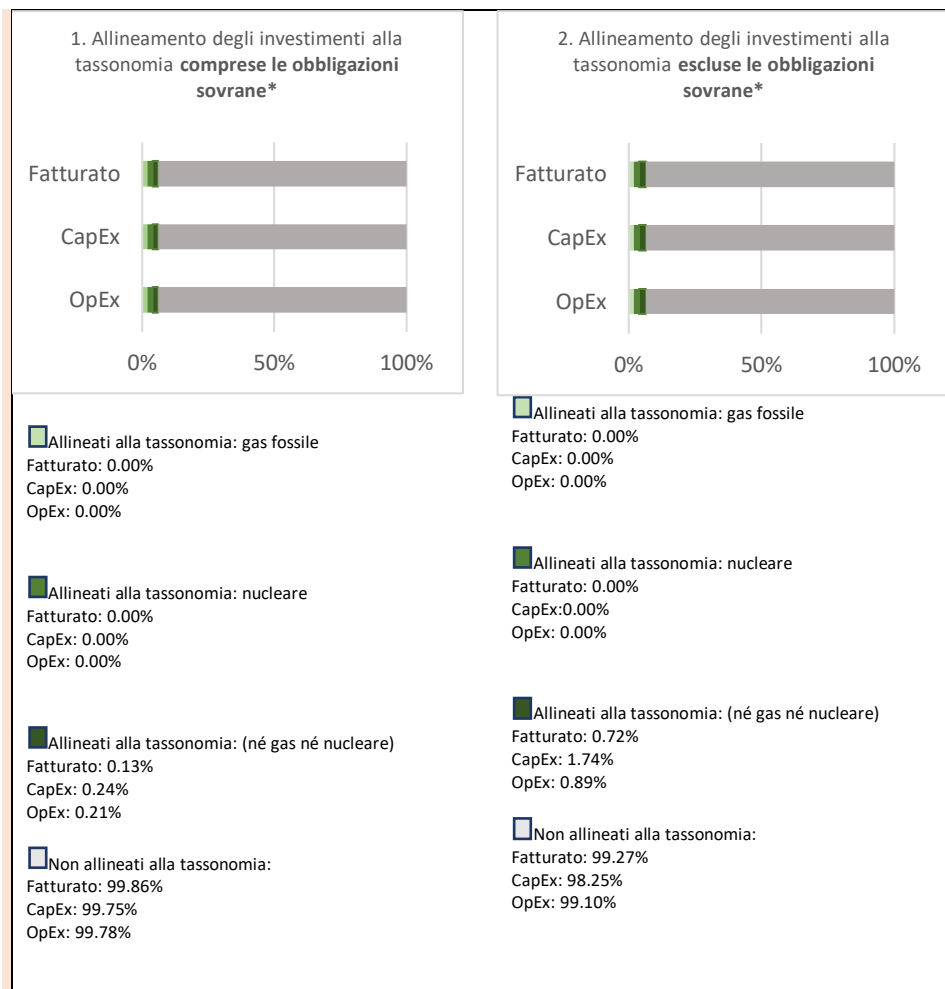
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>17</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.12% del fatturato, 0.09% delle spese in conto capitale, 0.05% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.36% del fatturato, 0.43% delle spese in conto capitale, 0.46% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 51.25% del fatturato, 51.15% delle spese in conto capitale, 51.18% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

29.07%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di*

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Vespucci

Identificativo della persona giuridica:  
549300MXU5M1FFT1UT17**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 18.74% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, la lotta al cambiamento climatico e all'inquinamento, i diritti umani e sociali e la protezione della salute e del benessere umano.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Questo prodotto finanziario è un fondo di fondi, che investe quindi prevalentemente in fondi, dei quali la parte prevalente è rappresentata da prodotti che a loro volta promuovono caratteristiche ambientali e sociali (art. 8 SFDR) e/o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (art. 9 SFDR). Il fondo può anche investire in eventuali singoli emittenti anch'essi allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo.

Ne consegue che il principale indicatore di sostenibilità utilizzato è rappresentato dalla compatibilità delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e/o degli obiettivi di investimento sostenibile dei fondi oggetto di investimento, con le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario, e dalla percentuale di investimento di fondi con queste caratteristiche presente nel portafoglio del fondo.

Elemento vincolante della strategia di investimento sostenibile di questo prodotto

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

finanziario è l'investimento di almeno il 70% delle sue attività in strumenti finanziari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli e delle allocazioni previste è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

**Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA PIANETA CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	18.57%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	15.66%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	15.22%	ITALY
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	7.97%	IRELAND
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	OPEN-ENDED NON-EU INVESTMENT FUNDS	7.72%	ITALY
ANIMA EMERGENTI CL F	OPEN-ENDED NON-EU INVESTMENT FUNDS	4.52%	ITALY
ANIMA AMERICA - CLASSE F	OPEN-ENDED NON-EU INVESTMENT FUNDS	3.89%	ITALY
ANIMA US EQUITY-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	3.78%	IRELAND
EPSILON FUND-EURO BD-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	3.57%	LUXEMBOURG
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	2.45%	IRELAND
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	2.38%	ITALY
MEDIOBANCA DEFENSIVE PTF-IE	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	2.33%	ITALY
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	OPEN-ENDED NON-EU INVESTMENT FUNDS	2.26%	ITALY
ANIMA INTERNATION BOND-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	2.19%	IRELAND
ANIMA EUROPA CL F	OPEN-ENDED NON-EU INVESTMENT FUNDS	2.10%	ITALY



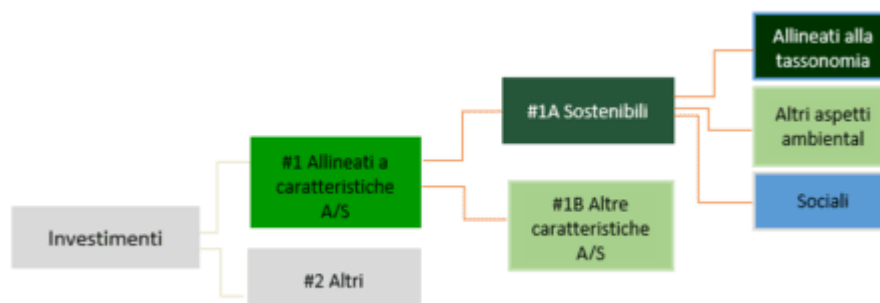
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è stata definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 80.16% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in strumenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono rappresentati da fondi interni o di terzi art. 8 e art. 9 della SFDR o da eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto caratterizzati da un ESG Combined Score superiore a 25/100. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 18.74% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti.

Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.38% del fatturato, 0.72% delle spese in conto capitale, 0.70% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

19.91% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR o in strumenti di mercato monetario.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	3.62%
Finanza	2.41%
Beni voluttuari	1.97%
Sanità	1.57%
Servizi comunicazione	1.26%
Beni prima necessità	1.23%
Prodotti industriali	1.05%
Energia	0.86%
Materiali	0.81%
Servizi pubblica utilità	0.39%
Multisetoriale	0.16%
Immobiliare	0.15%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	56.81%
Banche	11.15%
Stati Sovrani in Divisa Estera	4.64%
Energia	4.22%
Servizi di Pubblica Utilità	3.22%
Multisetore	2.96%
Assicurazioni	2.13%
Sovranazionali	1.60%
Trasporti	1.48%
Agenzie Governative	1.47%
Telecomunicazioni	1.17%

Servizi Finanziari	0.96%
Salute	0.88%
Tecnologia & Elettronica	0.87%
Auto	0.68%
Industria di Base	0.65%
Immobiliare	0.56%
Obbligazioni Garantite	0.51%
Autorità Locali	0.50%
Beni di Consumo	0.15%
Servizi	0.14%
Vendita al Dettaglio	0.10%
Garantiti da Governativi	0.03%
Beni Durevoli	0.02%
ABS	0.00%
Media	0.00%
Tempo Libero	0.00%



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.38% del fatturato, 0.72% delle spese in conto capitale, 0.70% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>18</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**     **Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

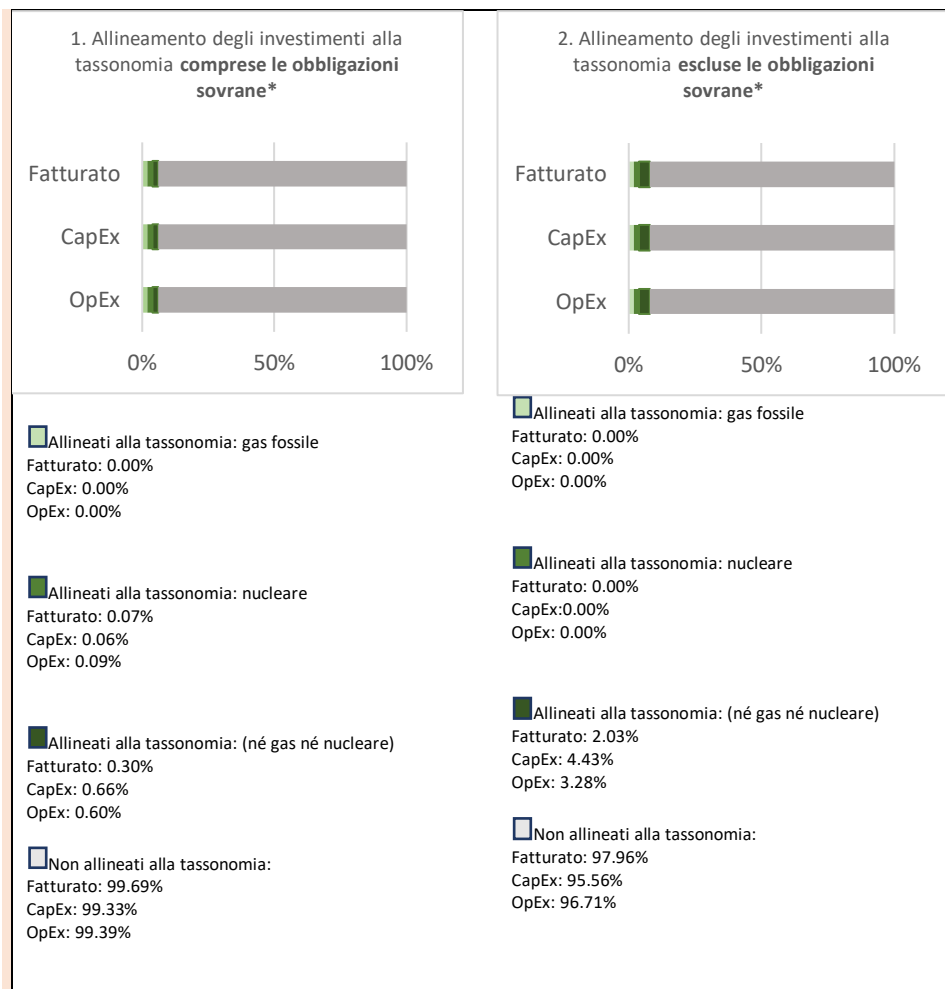
- **fatturato**: quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>18</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.01% del fatturato, 0.04% delle spese in conto capitale, 0.01% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.53% del fatturato, 0.95% delle spese in conto capitale, 0.94% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 17.04% del fatturato, 16.70% delle spese in conto capitale, 16.71% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

8.89%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Fino al 30% degli asset del prodotto finanziario (componente "#2 Altro") può essere investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR o in strumenti di mercato monetario.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***  
Non applicabile.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***  
Non applicabile.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***  
Non applicabile.

## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Visconteo Plus

Identificativo della persona giuridica:  
549300MLHNN62QN62C17**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36.96% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:

- delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
- dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 36.96% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;



- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	5.90%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.09%	GERMANY
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.00%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.96%	GERMANY
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.84%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.78%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.71%	NETHERLANDS
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.46%	GERMANY
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TEXTILES AND CLOTHING	1.44%	FRANCE
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.20%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SAP SE	SOFTWARE	1.05%	GERMANY
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.98%	ITALY
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.95%	ITALY
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.94%	ITALY
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY	0.92%	BELGIUM



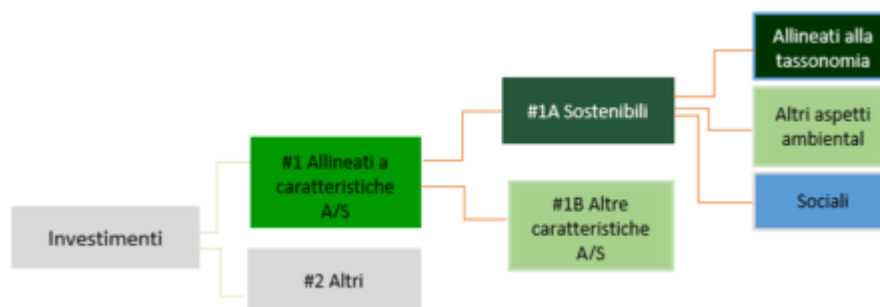
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di **transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 84.59% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 36.96% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.69% del fatturato, 1.63% delle spese in conto capitale, 1.38% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

2.40% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	6.11%
Sanità	5.64%
Tecnologia dell'informazione	4.94%
Beni voluttuari	4.54%
Prodotti industriali	4.05%
Beni prima necessità	3.78%
Servizi pubblica utilità	3.06%
Energia	2.79%
Servizi comunicazione	2.19%
Materiali	2.07%
Immobiliare	0.18%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	43.45%
Banche	11.01%
Energia	4.13%
Servizi di Pubblica Utilità	2.27%
Telecomunicazioni	1.66%

Assicurazioni	1.40%
Trasporti	1.37%
Salute	0.91%
Agenzie Governative	0.89%
Tecnologia & Elettronica	0.77%
Servizi Finanziari	0.62%
Auto	0.60%
Industria di Base	0.24%
Immobiliare	0.23%
Obbligazioni Garantite	0.19%
Vendita al Dettaglio	0.11%
Beni Durevoli	0.10%
Beni di Consumo	0.07%
Servizi	0.07%
Multisetore	0.03%
ABS	0.01%
Sovranazionali	0.00%
Tempo Libero	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Media	0.00%



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.69% del fatturato, 1.63% delle spese in conto capitale, 1.38% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>19</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**

**Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

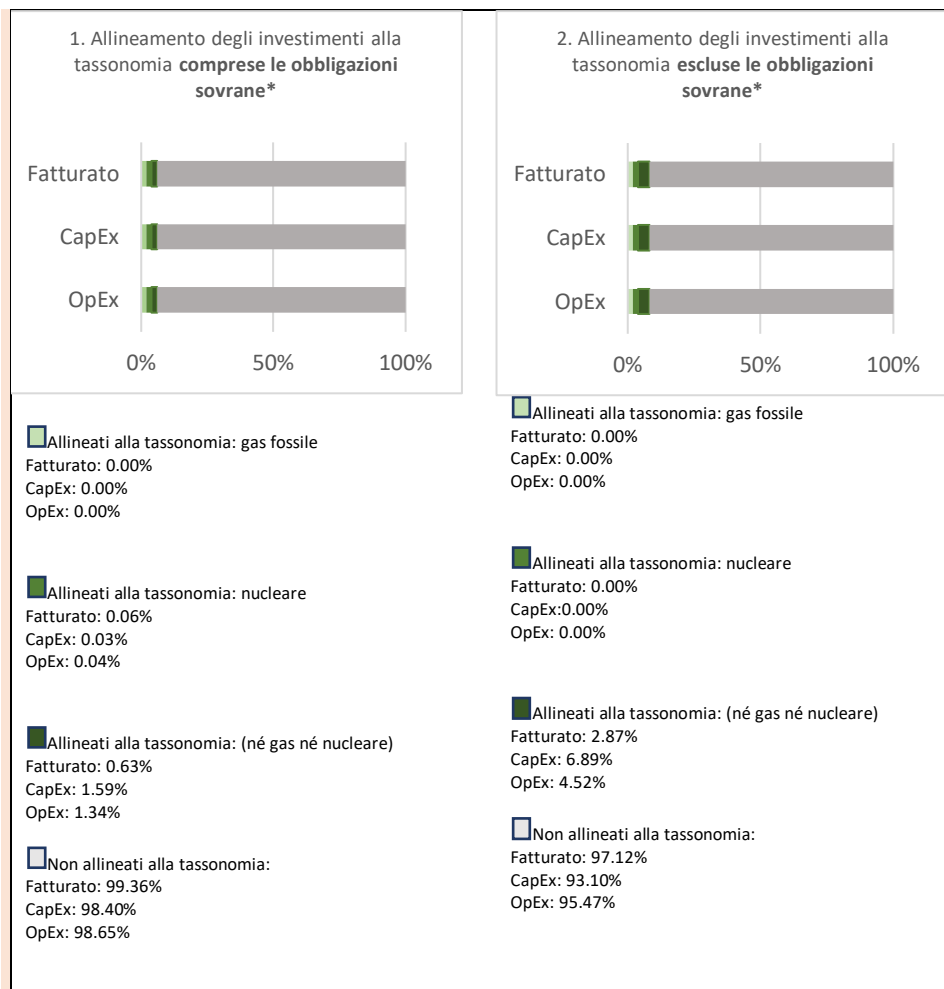
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>19</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.06% del fatturato, 0.08% delle spese in conto capitale, 0.03% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.21% del fatturato, 2.18% delle spese in conto capitale, 2.15% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 34.27% del fatturato, 33.32% delle spese in conto capitale, 33.58% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

20.16%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di**

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.



## ALLEGATO PROFILI ESG

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088**

Nome del prodotto: Anima Visconteo

Identificativo della persona giuridica:  
549300YQLFLK4PUME129**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**   Sì   No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36.67% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non ci sono state variazioni degli indicatori di sostenibilità applicati.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 36.67% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best-in-class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)\*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;

- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2\*\*, 3\*\*, 5, 6\*\*, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota \*: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota \*\*: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

#### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- la quota degli asset del prodotto investita in emittenti sostenibili ha fatto sì che, per costruzione, tali emittenti abbiano superato i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH ha implicato il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2023 al 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	8.02%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.97%	GERMANY
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.35%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.18%	GERMANY
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.77%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.71%	GERMANY
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.61%	NETHERLANDS
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TEXTILES AND CLOTHING	1.38%	FRANCE
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	BANKS	1.20%	ITALY
UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	BANKS	1.05%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.03%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SAP SE	SOFTWARE	0.94%	GERMANY
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY	0.89%	BELGIUM
BPER BANCA 1% 21-03/04/2024	BANKS	0.88%	ITALY
TOTALENERGIES SE	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.87%	FRANCE



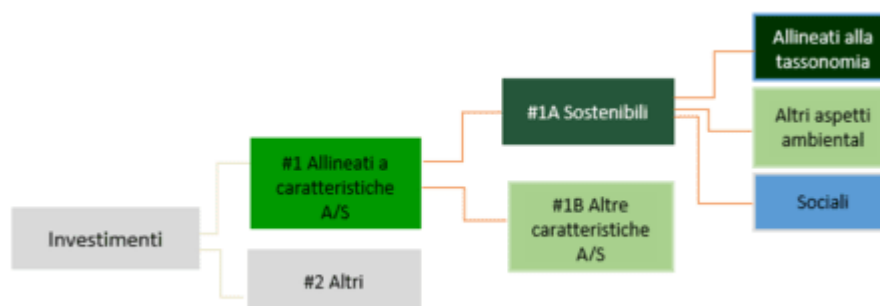
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e

obiettivo ambientale.

Le attività di **transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 91.09% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 36.67% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti. Per quanto concerne la percentuale di allineamento alla tassonomia, gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.70% del fatturato, 1.66% delle spese in conto capitale, 1.45% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

3.28% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	4.88%
Beni voluttuari	3.48%
Tecnologia dell'informazione	3.12%
Prodotti industriali	3.02%
Beni prima necessità	2.87%
Servizi pubblica utilità	2.82%
Sanità	2.71%
Energia	2.31%
Materiali	1.62%
Servizi comunicazione	1.59%
Immobiliare	0.03%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	44.46%
Banche	14.92%
Energia	5.63%
Servizi di Pubblica Utilità	3.78%
Assicurazioni	3.12%
Telecomunicazioni	2.06%

Trasporti	1.95%
Agenzie Governative	1.04%
Salute	0.89%
Tecnologia & Elettronica	0.79%
Sovranazionali	0.78%
Servizi Finanziari	0.66%
Auto	0.53%
Immobiliare	0.28%
Industria di Base	0.16%
Servizi	0.14%
Vendita al Dettaglio	0.10%
Multisetto	0.03%
ABS	0.00%
Obbligazioni Garantite	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Beni di Consumo	-0.03%
Beni Durevoli	-0.07%
Media	-0.07%
Tempo Libero	-0.08%



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE per 0.70% del fatturato, 1.66% delle spese in conto capitale, 1.45% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>20</sup>?**

**Si**

**Gas Fossile**     **Energia nucleare**

**No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

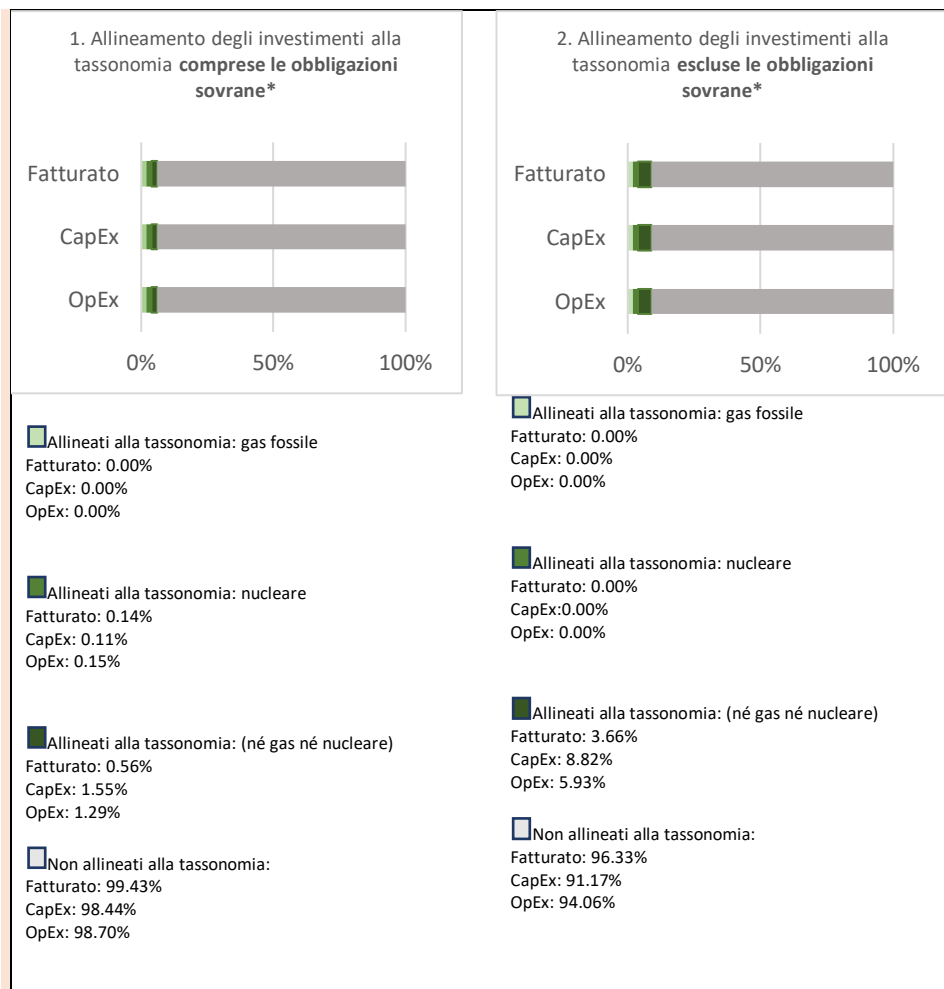
- **fatturato:** quota di entrate da attività

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

<sup>20</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione erano 0.06% del fatturato, 0.08% delle spese in conto capitale, 0.03% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.52% del fatturato, 2.67% delle spese in conto capitale, 2.71% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**



Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE erano 34.39% del fatturato, 33.44% delle spese in conto capitale, 33.65% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).  
Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo ambientale risulta sostenibile anche da un punto di vista sociale.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

18.62%.

Si tenga conto che parte di tali investimenti sostenibili con obiettivo sociale risulta sostenibile anche da un punto di vista ambientale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di*

indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

*sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.



ANIMA SGR S.p.A. - Società di gestione del risparmio  
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Anima Holding S.p.A.  
Corso Garibaldi 99 - 20121 Milano - Telefono: +39 02 80638.1 - Fax +39 02 80638222  
Cod. Fisc./P.IVA e Reg. Imprese di Milano n. 07507200157 Capitale Sociale Euro 23.793.000 int. vers. - R.E.A. di Milano n. 1162082  
[www.animasgr.it](http://www.animasgr.it) - Info: [clienti@animasgr.it](mailto:clienti@animasgr.it) Numero verde: 800.388.876