

Sistema Anima

Relazione Annuale al 31.12.2024

LINEA MERCATI

- Anima Liquidità Euro
- Anima Obbligazionario Corporate Blend
- Anima Obbligazionario High Yield BT
- 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 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 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 LIQUIDITA' EURO.....	15
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND	47
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT	91
ANIMA RISERVA GLOBALE	134
ANIMA RISERVA DOLLARO	164
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE.....	194
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT	237
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE	271
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT	310
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD.....	352
ANIMA PIANETA	399
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE	441
ANIMA AMERICA.....	486
ANIMA EUROPA.....	533
ANIMA INIZIATIVA EUROPA.....	581
ANIMA SELEZIONE EUROPA.....	630
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU	680
ANIMA MEGATREND PEOPLE	727
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE	774
ANIMA SELEZIONE GLOBALE	821
ANIMA VALORE GLOBALE.....	868
ANIMA ITALIA.....	916
ANIMA PACIFICO.....	965
ANIMA EMERGENTI	1013
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE.....	1059
ANIMA RISPARMIO	1102
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA.....	1146
ANIMA ABSOLUTE RETURN.....	1190
ANIMA FONDO TRADING.....	1234
ANIMA OBIETTIVO ITALIA.....	1275
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS.....	1312
ANIMA OBIETTIVO EUROPA.....	1351
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE.....	1393
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX	1435
ANIMA SFORZESCO	1471
ANIMA SFORZESCO PLUS.....	1517
ANIMA VESPUCCI.....	1560
ANIMA VISCONTEO.....	1599
ANIMA VISCONTEO PLUS.....	1645
ANIMA MAGELLANO.....	1688

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR SULLA RELAZIONE DI GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2024

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 finanziari

Le attese sull'allentamento dell'azione restrittiva delle Banche Centrali in funzione delle dinamiche inflative e degli obiettivi di stabilità dei prezzi, le prospettive globali di crescita, le tensioni geopolitiche hanno costituito i principali fattori di condizionamento e per i mercati finanziari.

Per tutto il 2024, i mercati azionari hanno registrato performance positive. Dopo che, nel primo semestre dell'anno, i dati macroeconomici benevoli e la resilienza dell'attività avevano sostenuto i listini, l'incertezza sul tracciato della crescita ed i timori di un rallentamento dell'economia, oltre ad alcune trimestrali deludenti, avevano innescato una brusca correzione tra luglio e agosto; successivamente, la moderazione inflativa e l'avvio del ciclo di allentamento monetario, anche da parte della Fed, avevano ridimensionato i rischi. L'indice globale relativo alla classe azionaria ha conseguito una performance di circa +20% in valuta locale (MSCI World Local). Gli indici azionari hanno registrato ritorni di poco superiori a +23% negli USA, +13% in Italia, +18% in Giappone, +6% in Europa, +5% in UK, e +10% per l'indice dei Mercati Emergenti. Le migliori performance settoriali, a livello globale, sono state conseguite dai comparti della comunicazione, tecnologia, finanziari e le peggiori dalle materie prime, energia e salute. La volatilità azionaria ha tracciato ripetute fasi di picco e di attenuazione, chiudendo il 2024 inferiormente alla media di lungo periodo.

Gli indici obbligazionari hanno espresso dinamiche eterogenee. L'indice globale in valuta locale dei comparti governativi ha registrato una performance sostanzialmente piatta (-0,032%). Segni positivi sia per le obbligazioni societarie (tra +3 e +9% circa, sospinti dal flusso cedolare più elevato rispetto ai governativi e da una minore esposizione al rischio tasso, oltre che da spread in flessione), sia per i governativi dei Paesi emergenti in divisa forte (+7,5% circa). I rendimenti sono stati orientati principalmente dai tassi reali, dalle aspettative di inflazione e dalla revisione delle attese di allentamento della politica monetaria. L'alternanza dei dati sulla crescita, sulla persistenza inflativa e sulla tenuta del mercato del lavoro negli USA e in Europa, hanno indotto orientamenti più o meno accomodanti. Il contesto di incertezza politica in Francia e Germania ha favorito i titoli di Stato italiani. Al 31 dicembre, le emissioni sulle scadenze a 2 e 10 anni hanno registrato valori prossimi a 2,1% e 2,36% per il Bund tedesco, a 4,24% e 4,57% circa per US Treasury, a 3,52% per il BTP decennale. Lo spread BTP-Bund ha tracciato fasi di volatilità, risalendo fin sopra i 150 punti a giugno, moderandosi tra settembre e dicembre sino ai minimi dell'anno (106 punti), ed attestandosi poco inferiormente a 116 punti a fine dicembre 2024. I comparti governativi hanno tracciato performance di circa +1,76% per l'indice dell'Area Euro, +0,5% per Germania, -0,9% per la Francia, -1% per il Regno Unito, -3,1% per il Giappone; segni positivi per Italia (+5,2%), Spagna (+3,25%), US Treasury, (+0,5%). Al 31 dicembre, il cambio euro-dollaro si è posizionato a 1,035, con una perdita da inizio anno di -6,25%. Il dollaro è stato favorito dal ridimensionamento delle attese di tagli della Fed e dall'escalation delle tensioni geopolitiche. Le attese di politiche monetarie divergenti sulle due sponde dell'Atlantico, i dati positivi sul mercato del lavoro USA e l'impennata del premio al rischio politico avevano conferito vigore al biglietto verde sino ad aprile. Da luglio la sensibile ripresa dell'euro si era sviluppata in virtù di rinnovate attese di tagli da parte della Fed sino al consolidamento registrato a settembre. Da ottobre a fine anno, l'indebolimento progressivo dell'euro è stato alimentato da dati non brillanti sull'attività nell'Eurozona e dal differenziale dei tassi; specularmente, il dollaro si è rafforzato per effetto dei rischi geopolitici ed in virtù dei positivi dati macroeconomici USA. Lo Yen, penalizzato nella prima metà dell'anno dall'approccio accomodante della BoJ, ha poi beneficiato delle fasi di avversione al rischio che hanno rafforzato le divise rifugio e del rialzo dei tassi BoJ. Il cambio euro-yen ha chiuso a 162,89 a fine 2024 (+4,6% da inizio anno).

L'oro ha continuato ad acquisire valore nel corso dell'anno sino a registrare i massimi storici a fine ottobre (2.788,66 USD/oz), sia in quanto bene rifugio, sia in virtù del sostegno proveniente dai flussi di acquisti per riserve da parte di Paesi emergenti e dalle quote di importazione d'oro concesse alle banche cinesi. Il recente calo del premio per il rischio geopolitico ne ha ridotto la quotazione, attestatasi a 2.624,39 USD/oz al 31 dicembre 2024 (+27% da inizio anno).

Le quotazioni delle materie prime hanno registrato fasi alterne: il petrolio ha visto Brent e WTI collocarsi rispettivamente a 74,6 e 71,7 USD/barile circa (-3,1% e +0,1% da inizio 2024) al 31 dicembre.

Scenario macroeconomico

L'economia globale si è mantenuta resiliente. Dopo alcune fasi di rallentamento, il PIL ha evidenziato una moderata ripresa sulle due sponde dell'Atlantico. Nell'ambito dei Paesi sviluppati le pressioni inflative delle componenti dei servizi si erano rivelate robuste ed insistenti, sostenute dalla domanda, alimentando incertezze e timori per il tracciato del processo di disinflazione, ridimensionando sensibilmente le attese di tagli dei tassi. Specularmente, i rallentamenti registrati nelle componenti dell'indice dei prezzi al consumo avevano alleviato in parte le preoccupazioni emerse.

Nel 2024 sia la Banca Centrale Europea sia la Federal Reserve hanno fermato il rialzo dei tassi d'interesse avviato dal 2022, mentre la Banca Centrale cinese ha mantenuto un approccio espansivo ed accomodante. Il tasso di riferimento statunitense è rimasto posizionato nella fascia 5,25%-5,5% allorché il FOMC lo ha tagliato di 50 punti base. La Bce ha chiuso il ciclo di rialzi consegnando tagli dei tassi di 25 punti base a giugno, settembre, ottobre e dicembre, riducendo l'interesse sui depositi a 3%, e quello di finanziamento principale a 3,15%, rafforzando la sua posizione accomodante. La Bank of England ha ridotto il tasso bancario di 25 punti base ad agosto e a novembre, portandolo a 4,75%. La Swiss National Bank ha ridotto il Policy Rate scendendo a 0,5%. La Bank of Japan a marzo ha alzato di 10 punti base il Target Rate, primo rialzo dal 2007, uscendo dal regime di tassi negativi introdotto nel 2016; un secondo intervento, a fine luglio, ha ritoccato verso l'alto il tasso di 15 punti base, portandolo a 0,25%. La People's Bank of China (PBoC) ha confermato un approccio espansivo grazie a prospettive di inflazione ancora contenute.

L'economia statunitense nel 2024 ha evidenziato basi solide e dinamiche costruttive. Dopo che nel primo trimestre 2024 il ritmo dell'espansione aveva in parte rallentato (+1,4%), la stima del PIL annualizzato si è progressivamente incrementata. La tonicità della domanda interna per consumi ed investimenti è stata il motore principale della crescita: positive con contribuzione su ampia scala le vendite al dettaglio, solida e resiliente la spesa dei consumatori unitamente a quella pubblica. Il mercato del lavoro ha continuato ad esprimere tonicità, registrando, a novembre, una disoccupazione a 4,2% in marginale incremento: gli employment report hanno segnalato un consolidamento su valori sostanzialmente stabili degli occupati e dei salari, al netto di marginali cedimenti indotti da eventi una tantum. La fiducia dei consumatori, sostenuta dal reddito reale disponibile e dalla consistenza dei risparmi, è apparsa solida. I consumatori stanno attingendo ai risparmi accumulati per sostenere una spesa elevata. I sondaggi ciclici e previsionali ISM e PMI hanno registrato collocazioni in area recessiva per la manifattura, mentre si conferma in area espansiva il dato composito al traino dei servizi. Gli indicatori CPI, che nel corso del primo trimestre 2024 avevano segnalato una tenuta della dinamica inflativa con pressioni vischiose e persistenti, tra aprile e settembre hanno registrato rallentamenti del dato headline, in virtù di flessioni nelle componenti beni ed energia.

Alla stabilizzazione del dato core di agosto, ha fatto seguito un leggero incremento del valore a settembre, rimasto poi invariato ed in linea con le stime tra ottobre e novembre (+3,3%). L'indicatore supercore ha registrato una moderazione dovuta alle componenti più volatili, confermando i segnali di decelerazione/contenimento delle pressioni inflative. La corsa alla Casa Bianca ha sancito la vittoria di Trump: i Repubblicani controllano entrambi i rami del Congresso, esprimendo la maggioranza sia in Senato sia alla Camera.

In Area Euro, dopo una lieve accelerazione (+0,4%) del PIL nel primo trimestre, guidata dalle esportazioni nette, e nonostante una moderata prosecuzione della crescita nel secondo (+0,6%) e terzo trimestre (+0,9%), le indicazioni preliminari suggeriscono che i dati sono stati distorti al rialzo da fattori volatili, idiosincratici ed una tantum e che lo slancio si è indebolito. Le pressioni sui prezzi hanno espresso resilienza: a fronte del consolidamento del CPI headline (a novembre si è attestato a 2,2%), il CPI core si è stabilizzato a 2,7%, a tratti sostenuto dalla componente dei servizi e dalla stagionalità. Il tasso di disoccupazione a ottobre si è confermato al minimo storico di 6,3%. Gli indicatori ciclici (PMI), dopo aver registrato a novembre una convergenza nel quadrante recessivo, a dicembre hanno segnato la risalita in area espansiva dell'indice dei servizi. Tuttavia, la manifattura costituisce la principale fonte di debolezza e stentano ad emergere segnali di ripresa. La fiducia dei consumatori rimane stabilmente posizionata in territorio negativo. Dopo le elezioni europee e la riconferma della Presidente Ursula von der Leyen della Commissione Europea, lo scenario di coabitazione di compagini parlamentari eterogenee ha tracciato equilibri di potere che potrebbero influenzare la velocità e la coesione delle risposte politiche alle attuali sfide strutturali, tra cui l'integrazione fiscale. In Germania, l'apertura della crisi politica porterà ad elezioni anticipate che si terranno il 23 febbraio 2025 e in Francia la crisi politica è stata ricomposta da parte del Presidente Macron con la nomina del nuovo Primo Ministro.

In Cina il PIL aveva registrato un valore di +5,3% nel primo trimestre, sorprendendo al rialzo, per poi rallentare nel secondo e nel terzo, sino ad una stima di +4,8% da inizio anno (4,6% a/a), inferiore alle previsioni a causa di

una produzione industriale priva di slancio e di fiacche vendite al dettaglio. Gli indicatori ciclici (Caixin) tra marzo e giugno avevano registrato collocazioni espansive, ma alcuni segnali di moderazione ed indebolimento dello slancio economico, a luglio e a settembre, avevano provocato il temporaneo cedimento del dato manifatturiero, risalito poi nuovamente, da ottobre, sopra il margine recessivo. L'attività immobiliare ha continuato a manifestare arretramenti. La stima del tasso di disoccupazione si è stabilizzata a 5% a novembre. Il contesto generale dell'inflazione rimane molto debole.

La crisi geo-politica sul fronte est-europeo ha finora precluso ogni spiraglio di sospensione delle ostilità. Sul fronte medio-orientale, benché le iniziative belliche terrestri siano rimaste circoscritte nell'area tra Israele, Gaza e Libano, e solo in parte mitigate dall'annuncio di una tregua, gli impatti locali sul piano sociale ed umanitario, la pirateria marittima nell'Oceano Indiano, i timori di azioni terroristiche e di un allargamento del conflitto hanno avuto un eco che si è riverberato a livello globale. Tale scenario è stato completato dal rovesciamento del governo siriano.

Prospettive future

I dati macroeconomici suggeriscono che le principali economie possano muovere verso una moderazione della crescita e delle dinamiche inflative con intensità e velocità differenti, a seconda delle diverse aree ed i rischi connessi alle tensioni politiche e geopolitiche. Nel breve termine, lo scenario macroeconomico dovrebbe rimanere moderatamente costruttivo, evitando la recessione.

Negli USA, la crescita sarà trainata principalmente dalla spesa dei consumatori, sostenuta da un reddito disponibile personale superiore al trend storico. Nell'orizzonte di previsione (2025) le politiche macroeconomiche annunciate dal presidente eletto Trump non dovrebbero esprimere impatti significativi. Il Paese dovrebbe registrare un PIL positivo nel 2025, ma, in prospettiva, appare improbabile che l'economia statunitense possa crescere con vigore e la spesa per consumi privati rimarrà resiliente. La politica monetaria della Fed dovrebbe rimanere relativamente inalterata dalle politiche di Trump almeno fino al 2026.

Nell'Area Euro i dati supportano una visione cauta sulle prospettive di crescita. Escludendo fattori una tantum e idiosincratici, il PIL annuo potrebbe continuare a esprimere un andamento positivo leggermente sotto potenziale nel 2025. Produzione industriale e vendite al dettaglio continuano a fornire segnali incerti, suggerendo che la ripresa di domanda ed offerta potrebbe rimanere sbilanciata, con rischi prospettici dovuti alla latitanza di chiari fattori di accelerazione, soprattutto nel settore manifatturiero. Le dinamiche del mercato del lavoro mostrano segnali preliminari di raffreddamento della domanda, con prospettive incerte che potrebbero pesare sulla fiducia delle famiglie. La Commissione Europea aveva espresso caveat sia sull'eventuale inasprimento delle barriere commerciali, che costituirebbero un rischio per le prospettive di crescita, sia sull'aumento del debito pubblico in diversi Paesi. L'economia dell'Area Euro non è ancora tornata ai livelli di crescita pre-pandemia ed i livelli di produttività rimangono deboli. Allo stesso tempo, le riforme strutturali vengono implementate principalmente nei Paesi periferici nell'ambito del quadro Next Generation EU, mentre l'area geografica soffre ancora di investimenti e riforme strutturali insufficienti. Anche le proiezioni della Bce hanno rivisto al ribasso sia le previsioni di crescita sia quelle di inflazione: la ripresa economica nel 2025 sarà più lenta di quanto previsto in precedenza.

In Cina le prospettive di crescita saranno condizionate dal sostegno delle Autorità e dalle politiche commerciali dell'amministrazione Trump. La previsione del PIL per il 2025 si colloca su un valore positivo, ma sotto potenziale: le prospettive dei consumi interni e del settore immobiliare restano modeste e la loro stabilizzazione richiederà tempo.

Nei Mercati Sviluppati, la dinamica dell'inflazione ha segnalato alcuni rallentamenti, malgrado ampie aree di incertezza: i prezzi potrebbero mantenersi ancora piuttosto volatili, con dinamiche non uniformi ed asimmetriche sulle diverse aree geografiche.

Negli Stati Uniti permangono le attese di dinamiche gradualmente disinflazionistiche. L'inflazione core (e supercore) potrebbe registrare un lento raffreddamento nel corso dei trimestri a venire, la disinflazione dei beni primari dovrebbe proseguire e stabilizzarsi in linea con i livelli pre-pandemici. Il contesto salariale rimane una fonte di rischio e di pressione inflativa, anche se il prosieguo della tendenza alla progressiva stabilizzazione del mercato del lavoro dovrebbe disinnescare la spirale prezzi/salari.

In Area Euro l'inflazione complessiva dovrebbe continuare ad attenuarsi progressivamente nel 2025; la tendenza disinflazionistica potrebbe essere favorita dalla stagnazione della domanda interna e da una minore rigidità dei prezzi dei servizi, che nel primo trimestre 2025 potrebbero guidare il processo in misura più pronunciata, mentre i beni di base sono destinati a muoversi lateralmente. Anche l'inflazione core dovrebbe seguire un moderato trend di allentamento. Gran parte della ripresa della crescita salariale dovrebbe essere alle spalle e rallentare in prospettiva: i margini di profitto si stanno normalizzando e dovrebbero continuare ad assorbire l'aumento dei costi unitari del lavoro. L'obiettivo di inflazione potrebbe essere raggiunto prima del previsto, soprattutto se la crescita rimanesse debole.

In Cina l'inflazione complessiva dovrebbe rimanere frenata dagli ampi squilibri tra domanda e offerta e dai problemi strutturali che continueranno a riverberarsi sulla dinamica dei prezzi. Le pressioni deflazionistiche dovrebbero rallentare lungo un percorso di reflazione graduale che comunque si collocherà sensibilmente al di sotto dell'obiettivo della banca centrale.

La politica monetaria sulle due sponde dell'Atlantico ha virato verso un allentamento delle pregresse restrizioni. La Fed continuerà ad adottare un approccio data-dependent, volto a trovare un migliore equilibrio tra crescita e rischi di inflazione. Il contesto macroeconomico statunitense rimane caratterizzato da un livello restrittivo che giustificerebbe, in prospettiva, condizioni di politica monetaria più accomodanti: il mercato del lavoro sta affrontando un riequilibrio e l'inflazione sembra essere orientata in attenuazione, verso l'obiettivo del 2%. I tempi e il ritmo dei tagli dei tassi dipenderanno dai dati in arrivo, dalle prospettive in evoluzione e dall'equilibrio dei rischi. Le previsioni puntano alla riduzione dei tassi con ulteriori quattro tagli da 25 punti base ciascuno entro la fine del 2025, raggiungendo un livello di Fed Fund a 3,5% circa. Tuttavia, una nota di cautela attiene sia al ritmo sia all'entità. Il presidente Powell ha adottato un approccio cauto, graduale e misurato, avvalorato dai più recenti sviluppi macroeconomici: un'inflazione leggermente più rigida del previsto, una crescita solida e l'incertezza sul mix di politiche del presidente eletto potrebbero giustificare una misura di allentamento inferiore a quanto ipotizzato.

La Bce, mantenendo un approccio data-dependent, si troverà ad affrontare un contesto macroeconomico caratterizzato da un equilibrio del rischio per la crescita inclinato al ribasso. Le condizioni di finanziamento sono ancora restrittive allo scopo di perseguire la convergenza dell'inflazione verso l'obiettivo. Anche se la Bce non si è impegnata su uno specifico percorso, la presidente Lagarde ha adottato un tono più accomodante rispetto al passato. Al momento si prevedono, cinque interventi di 25 punti base ciascuno, attuati sino al terzo trimestre del 2025. La probabilità di un taglio dei tassi di 50 punti base appare bassa, in assenza di un brusco calo della crescita e stante l'inflazione dei servizi che rimane elevata. Tuttavia, la Bce è fiduciosa che l'inflazione possa raggiungere l'obiettivo nel 2025: i rischi per le prospettive di crescita rimangono al ribasso e ci si attende che i prezzi dei servizi diminuiscano in misura sostanziale. Il tasso sui depositi dovrebbe puntare a 1,75%, un valore leggermente inferiore al livello neutrale. Rimane da valutare la possibile influenza delle eventuali decisioni della Fed.

La Bank of Japan, dopo aver avviato il processo di normalizzazione monetaria, dovrebbe mantenere una stance accomodante.

In Cina, l'ampia portata delle misure annunciate e implementate sembra aver segnato una discontinuità rispetto all'approccio cauto del passato. Le attese sono rivolte a una prosecuzione dell'allentamento di politica monetaria e al potenziamento degli stimoli fiscali anche nel 2025. La PBoC ha ribadito il suo impegno indirizzato a un sostegno monetario più forte e a una migliore trasmissione delle politiche all'economia reale, favorendo il flusso di credito alle imprese e ai consumatori.

I mercati azionari globali mantengono il focus sull'andamento del quadro macro-fondamentale, sulle condizioni finanziarie, sulla consistenza dei flussi di liquidità, sulle tensioni geo-politiche. L'esito delle elezioni statunitensi potrebbe esprimere riflessi eterogenei su mercati azionari globali, a seconda delle aree geografiche e a fronte degli impatti di iniziative protezionistiche e/o per l'approccio ai conflitti bellici in essere. La crescita orientata verso un atterraggio morbido in un contesto macroeconomico ancora resiliente, la moderazione dello slancio dell'inflazione, politiche monetarie più accomodanti costituiscono fattori che, nel breve termine, unitamente ai solidi fondamentali e alla redditività societari, appaiono favorevoli al sostegno dei corsi azionari. View moderatamente costruttive attengono ai comparti azionari delle aree sviluppate. In particolare, il mercato europeo esprime potenzialità interessanti in relazione alla spesa fiscale, atta a sostenere la crescita, e gli utili societari. Il contesto di competitività favorito dalla debolezza dell'euro, le valutazioni contenute, le criticità che affliggono il Vecchio Continente, per ampia parte già prezzate dagli indici di mercato, e il positioning moderato costituiscono potenziali catalyst di sostegno. In secondo piano rimangono la possibile conclusione della guerra tra Russia e Ucraina e l'incertezza delle tariffe daziarie. L'interesse per l'area geografica USA rimane alimentato dalla solida crescita e dalla robusta domanda domestica, alla luce di attese rivolte a una politica economica prociclica e deregolamentata. Con riferimento all'introduzione delle tariffe, permangono dubbi sulla Cina. Inoltre, il progressivo rafforzamento del dollaro USA potrebbe, in parte, penalizzare i Mercati emergenti.

Per quanto riguarda l'obbligazionario governativo e la duration, quanto atteso sul fronte dell'inflazione, della crescita e della politica monetaria continua ad ascrivere valore ai rendimenti governativi, suggerendo il mantenimento di posizioni costruttive sui tassi. Il mercato ha ricalibrato le attese sull'azione di Fed e Bce e sui futuri tagli: i livelli raggiunti inducono a perseguire un graduale e moderato accumulo dell'esposizione al rischio tasso, ponendo attenzione alla volatilità e a fasi di mercato potenzialmente poco ordinate. In termini relativi, viene percepito un maggiore rischio sul comparto governativo americano rispetto a quello europeo. Per gli US Treasury si bilanciano i fattori al ribasso e al rialzo, in considerazione dei livelli raggiunti, dei rischi su crescita e inflazione, dell'incertezza sulle future politiche di Trump. All'interno dell'Area Euro rischi più pronunciati potrebbero insistere nei casi di un'instabilità politica prolungata in Francia e Germania e di una politica tariffaria

aggressiva da parte degli USA. Permangono i possibili fattori di disturbo, nel medio termine, connessi alle emissioni future e alle preoccupazioni per la sostenibilità dei debiti, anche in funzione di politiche fiscali maggiormente espansive. Al contempo, però, si osserva che le attese di un atterraggio morbido dell'economia, e di un'inflazione convergente verso l'obiettivo, sosterranno la Fed nella prosecuzione del ciclo di riduzione dei tassi, mentre la Bce ha già attenuato la sua retorica. Con riferimento ai BTP, rimane l'attenzione sui conti pubblici, ma il piano fiscale di consolidamento a medio termine, i rendimenti premianti, l'atteso allentamento monetario da parte della Bce, la presenza di una rete di protezione in ambito UE, la distribuzione del debito e il potenziale espresso dagli investitori retail domestici e istituzionali esteri rappresentano fattori di supporto.

Relativamente alle obbligazioni societarie, l'obiettivo di arginare eccessi di volatilità e di illiquidità suggerisce un buon livello di diversificazione, indirizzando la selezione su emittenti di elevata qualità. Il restringimento diffusamente registrato dagli spread limita, attualmente, l'appello complessivo della classe e le opportunità di ingresso. Il segmento investment grade continua ad esprimere un buon accesso al mercato, una buona gestibilità degli asset e rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione. Nel segmento high yield, società più fragili e a minore merito di credito richiedono di mantenere l'attenzione sul tema del rifinanziamento del debito, in considerazione della selettività del mercato, del livello dei tassi di emissione e del costo del debito. Le stime dei tassi di default rimangono contenute, ma, in prospettiva, non è escluso che possano emergere situazioni di tensione per i meriti di credito più bassi.

Il cambio euro-dollaro rimane condizionato dal flusso di notizie proveniente da Fed e Bce.

Azioni disposte a tutela dei diritti dei sottoscrittori

- Esercizio del diritto di voto

Anima SGR nel corso del 2024 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. Complessivamente, nel corso del 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto nella sede assembleare delle seguenti Società: *Accenture plc*, *Adobe Inc.*, *Allianz SE*, *Alphabet Inc.*, *Amazon.com, Inc.*, *American Tower Corporation*, *Amplifon SpA*, *Anglo American Plc*, *Apple Inc.*, *Applied Materials, Inc.*, *Arnoldo Mondadori Editore SpA*, *ASML Holding NV*, *AstraZeneca PLC*, *AXA SA*, *Banca Generali SpA*, *Banca Mediolanum SpA*, *Banca Popolare di Sondrio SPA*, *Banco di Desio e della Brianza SpA*, *Barclays PLC*, *Barrick Gold Corporation*, *BHP Group Limited*, *Biesse SpA*, *Boston Scientific Corporation*, *BP Plc*, *BPER Banca SpA*, *Broadcom Inc.*, *Canadian Pacific Kansas City Limited*, *Carel Industries SpA*, *Cellnex Telecom SA*, *Comcast Corporation*, *Compass Group Plc*, *Costco Wholesale Corporation*, *Credito Emiliano SpA*, *Danone SA*, *Datalogic SpA*, *Deere & Company*, *Dell Technologies Inc.*, *Delta Air Lines, Inc.*, *DSV A/S*, *EDP-Energias de Portugal SA*, *El.En. SpA*, *Equita Group SpA*, *ERG SpA*, *EssilorLuxottica SA*, *Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. SpA*, *Heineken NV*, *Hermes International SCA*, *HSBC Holdings Plc*, *Informa Plc*, *Infrastrutture Wireless Italiane SpA*, *ING Groep NV*, *Interpump Group SpA*, *Intesa Sanpaolo SpA*, *Intuitive Surgical, Inc.*, *IQVIA Holdings Inc.*, *Iren SpA*, *Iveco Group NV*, *Johnson & Johnson*, *Kering SA*, *Kone Oyj*, *Kyocera Corp.*, *London Stock Exchange Group plc*, *L'Oreal SA*, *LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE*, *Mastercard Incorporated*, *McDonald's Corporation*, *Merck & Co., Inc.*, *MetLife, Inc.*, *Microsoft Corporation*, *Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.*, *Mizuho Financial Group, Inc.*, *Mondelez International, Inc.*, *Monnalisa SpA*, *National Australia Bank Limited*, *Netflix, Inc.*, *NIKE, Inc.*, *Novo Nordisk A/S*, *PayPal Holdings, Inc.*, *Pfizer Inc.*, *Piaggio & C SpA*, *Prudential Plc*, *Prysmian SpA*, *QUALCOMM Incorporated*, *Rai Way SpA*, *Reply SpA*, *Republic Services, Inc.*, *Rio Tinto Plc*, *Rolls-Royce Holdings Plc*, *Royal Bank of Canada*, *RWE AG*, *S&P Global Inc.*, *SAES Getters SpA*, *Saipem SpA*, *Salesforce, Inc.*, *Salvatore Ferragamo SpA*, *Sanofi*, *Saras SpA*, *SEGRO PLC*, *SeSa SpA*, *Siemens AG*, *Smurfit Kappa Group Plc*, *Stellantis NV*, *Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.*, *Synopsys, Inc.*, *TAISEI Corp.*, *Target Corporation*, *Technogym SpA*, *Telecom Italia SpA*, *Tesla, Inc.*, *The Coca-Cola Company*, *The Goldman Sachs Group, Inc.*, *The Kraft Heinz Company*, *The Procter & Gamble Company*, *The Toronto-Dominion Bank*, *Tinexta SpA*, *TotalEnergies SE*, *Toyota Motor Corp.*, *UniCredit SpA*, *Unilever Plc*, *Unipol Gruppo SpA*, *United Parcel Service, Inc.*, *Visa Inc.*, *Woodside Energy Group Ltd.* 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 a evidenziare situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto.

- Stewardship & Engagement

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 viene 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 a 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 di *engagement*. Detti incontri vengono generalmente condotti nel rispetto dei principi di *engagement*, alternativamente in modalità *one-way* (con comunicazione delle argomentazioni e delle considerazioni addotte 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, in occasione degli incontri, preventivamente richiede che non vengano rilasciate informazioni sensibili, riservate e/o *price sensitive* il cui contenuto non sia 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. Nell'ambito delle attività svolte con il supporto del Comitato Gestori, rappresentativo delle Società di Gestione associate ad Assogestioni, nel corso dell'anno 2024 si è svolto un incontro di *engagement* con i rappresentanti (*management*) della Società italiana Telecom Italia SpA (in modalità *one way*, ove gli esponenti di Telecom Italia SpA si sono limitati all'ascolto delle considerazioni addotte dai Gestori, senza rilasciare informazioni riservate, sensibili/*price sensitive*). Ulteriori iniziative di *engagement*, per specifici approfondimenti attinenti a tematiche ESG, sono state promosse nel corso del 2024, anche aderendo ad iniziative collettive con altri investitori, nei confronti delle Società A2A SpA, Enav SpA, Enel SpA, Iren SpA, MARR SpA, Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Rai Way SpA, Terna SpA, Carrefour SA, Coca-Cola Europacific Partners Plc, The Hershey Company, Mondelez International, Inc., Mars, Incorporated, Nestlé S.A., Ferrero International SpA, Lindt & Sprüngli AG, Kyocera Corp., Meta Platforms, Inc., E.ON SE, ERG SpA, Orsted A/S, REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA, Seven Trent Plc, United Utilities Group Plc, IQVIA Inc., The Procter & Gamble Company, Unilever Plc. 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.

Nel corso dell'anno 2024, 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: Amplifon SpA (CS), Arnoldo Mondadori Editore SpA (CdA, CS), Banca Generali SpA (CdA, CS), Banca Mediolanum SpA (CdA, CS), Banca Popolare di Sondrio SPA (CdA, CS), Biesse SpA (CdA, CS), BPER Banca SpA (CdA, CS), Carel Industries SpA (CdA, CS), Credito Emiliano SpA (CdA), Datalogic SpA (CdA), El.En. SpA (CdA), ERG SpA (CdA), Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. SpA (CdA, CS), Infrastrutture Wireless Italiane SpA (CS), Iren SpA (CS), Monnalisa SpA (CdA, CS), Piaggio & C SpA (CdA), Prysmian SpA (CdA), Rai Way SpA (CS), Reply SpA (CdA, CS), SAES Getters SpA (CdA, CS), Saipem SpA (CdA), Salvatore Ferragamo SpA (CdA), Saras SpA (CS), SeSa SpA (CdA), Technogym SpA (CdA), Telecom Italia SpA (CS), Tinexta SpA (CdA, CS), UniCredit SpA (CdA).

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, El.En. SpA, Equita Group SpA, Iveco Group NV, Technogym SpA, Unipol Gruppo SpA.

A fine dicembre 2024, le Società (le cui azioni erano presenti all'interno dei portafogli gestiti) rientranti SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Danieli & C Officine Meccaniche SpA, ENAV SpA, Equita Group SpA, Gefran SpA,

Iveco Group NV, MARR SpA, Piaggio & C SpA, Technogym SpA. L'emittente Banca Monte dei Paschi di Siena SpA viene escluso dalle attività inerenti a *stewardship* in quanto caratterizzato da conflitto di interessi.

- **Class action**

Nel corso dell'anno 2024, 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, a iniziative di *class action* intraprese nei confronti delle seguenti Società soggette a procedimenti giudiziari:

- Alphabet, Inc., (A GOOGL US, C GOOG US), isin code US02079K1079, class period aprile 2018 - luglio 2019;
- Apache Corporation, (APA US), isin code US0374111054, class period settembre 2016 - giugno 2020;
- Apple Inc., (AAPL US), isin code US0378331005, class period novembre 2018 - aprile 2019;
- Boston Scientific Corp., (BSX UN), isin code US1011371077, class period settembre 2020 - febbraio 2021;
- Entain Plc, (ENT LN), isin code IM00B5VQMV65, class period maggio 2010 - ottobre 2024;
- Global Payments, Inc., (GPN US), isin code US37940X1028, class period ottobre 2019 - dicembre 2020;
- Fluor Corporation, (FLR US), isin code US3434121022, class period maggio 2016 - gennaio 2023;
- Oak Street Health, Inc., (OSH US), isin code US67181A1079, class period agosto 2020 - maggio 2023;
- Okta, Inc., (OKTA US), isin code US6792951054, class period marzo 2022 - novembre 2022;
- Prudential Financial Inc., (PRU US), isin code US7443201022, class period giugno - ottobre 2019;
- Peloton Interactive Inc., (PTON US), isin code US70614W1009, class period settembre 2020 - agosto 2021;
- The Boeing Company, (BA US), isin code US0970231058, class period novembre 2018 - dicembre 2020;
- Uber Technologies, Inc., (UBER US), isin code US90353T1007, class period maggio 2019 - luglio 2024;
- Under Armour, Inc., (UA US), isin code US9043112062, class period settembre 2015 - gennaio 2020;
- Viatris Inc., (VTRS US), isin code US92556V1061, class period novembre 2020 - febbraio 2022.

Tali iniziative sono state connesse al possesso di azioni delle suddette Società all'interno dei portafogli dei Fondi gestiti.

Nel corso dell'anno 2024, l'esito di pregresse *class action* intraprese nei confronti delle Società Allergan (ora AbbVie Inc.), Altria Group Inc., BioMarin Pharmaceutical Inc., MetLife Inc., Petroleo Brasileiro SA, Sogou Inc., Splunk Inc., The Southern Co., Tower Research, soggette a procedimenti giudiziari, per effetto delle relative sentenze pronunciate dalle autorità giudicanti in conseguenza di iniziative, azioni, comunicazioni da parte del *management* di tali Società atte ad alterarne le quotazioni di mercato, e come tali giudicate illecite o lesive, ha consentito di incassare, a titolo di risarcimento a beneficio dei patrimoni dei Fondi gestiti, importi diversi, per un ammontare complessivo di USD 98.226,78.

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.

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 6 novembre 2024 è stata notificata ad Anima Holding l'offerta pubblica d'acquisto volontaria ("OPA") promossa da Banco BPM Vita S.p.A., di concerto con la capogruppo Banco BPM S.p.A., sulla totalità delle azioni ordinarie della Capogruppo, con un corrispettivo offerto pari a Euro 6,20 per azione.

Eventi che hanno interessato i Fondi

- Il Consiglio di Amministrazione di ANIMA SGR S.p.A., nella seduta del 30 novembre 2023, ha approvato le seguenti operazioni di fusione, approvate in via generale dalla Banca d'Italia, con efficacia a far data dal 15 aprile 2024:

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

- 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", da intendersi approvate in via generale dalla Banca d'Italia:
 - istituzione delle Classi "Z" ad accumulazione dei proventi e "ZD" a distribuzione di proventi per il Fondo "**Anima Obbligazionario Euro Core**" nonché della Classe "SI" ad accumulazione dei proventi per il Fondo "**Anima Italia**". Tale modifica è entrata in vigore a far data dal 28 febbraio 2024;
 - modifica della politica d'investimento del Fondo "**Anima Fondo 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"). Tale modifica è entrata in vigore a far data dal 15 aprile 2024.

- Il Consiglio di Amministrazione di ANIMA SGR S.p.A., nella seduta del 26 gennaio 2024, ha approvato la seguente operazione di fusione, approvata in via generale dalla Banca d'Italia, con efficacia a far data dal 15 aprile 2024:

FONDO OGGETTO DI FUSIONE/ REGOLAMENTO DI APPARTENENZA	CLASSI DI PROVENIENZA	FONDO RICEVENTE / REGOLAMENTO DI APPARTENENZA	CLASSI DI DESTINAZIONE	REGOLAMENTO DI DESTINAZIONE
<i>Anima Riserva Emergente</i> (Sistema Anima)	CLASSE A	<i>Anima Obbligazionario Emergente</i> (Sistema Anima)	CLASSE A	<i>Sistema Anima</i>
	CLASSE F		CLASSE F	
	CLASSE Y		CLASSE Y	

- Il Consiglio di Amministrazione di ANIMA SGR S.p.A., nella seduta del 29 ottobre 2024, ha approvato per **tutti i Fondi appartenenti al "Sistema Anima"** la riformulazione della commissione di passaggio, da intendersi approvata in via generale, con efficacia a far data dal 14 aprile 2025.

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

Alla data del 31 dicembre 2024 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 diretta al 100%
Anima Alternative SGR S.p.A.	Controllata diretta al 100%
Kairos Partners SGR S.p.A.	Controllata diretta al 100%
Castello SGR S.p.A.	Controllata diretta all'80%
Vita S.r.l.	Controllata al 60,84% (tramite Castello SGR che detiene il 76,05%)

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 LIQUIDITA' EURO

Durante il 2024 il Fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore al parametro di riferimento. L'anno è iniziato con particolare ottimismo da parte dei mercati, convinti che le banche centrali avrebbero presto iniziato un ciclo di taglio dei tassi molto aggressivo, nonostante la crescita globale continuasse a mostrarsi resiliente. Per questo motivo, inizialmente è stata tenuta una posizione di sottopeso di duration e solo nelle settimane successive, quando i livelli dei rendimenti sono tornati ad aumentare a causa di nuovi dati sull'inflazione meno benevoli dei precedenti, si è cominciata a costruire in maniera graduale una posizione di sovrappeso. La BCE ha deciso comunque di procedere con il primo taglio dei tassi nel mese di giugno, giudicando "transitoria" la parziale riaccelerazione che si era vista sull'inflazione da servizi. La seconda metà dell'anno è stata invece caratterizzata, a livello macroeconomico, da una continua revisione al ribasso delle aspettative di crescita in Europa. Proprio questi rischi al ribasso sulla crescita (riconosciuti anche dalla BCE) hanno favorito il mantenimento della posizione di sovrappeso di duration, che ha raggiunto i massimi sul finire del mese di ottobre quando i livelli dei rendimenti sono temporaneamente risaliti a causa dell'atteggiamento prudente degli investitori, riluttanti a impiegare la liquidità per via delle imminenti elezioni americane. 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 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 incertezza politica presente in particolar modo in Francia e Germania ha portato ad una maggiore volatilità negli spread ed ha quindi generato diverse opportunità. Di conseguenza, ad esempio, l'esposizione ai titoli francesi è arrivata a oltre il 40% nella fase in cui questi hanno raggiunto il picco di rendimento, mentre l'esposizione ai titoli spagnoli è stata per alcuni periodi anche inferiore al 10% a causa di rendimenti poco interessanti soprattutto nei titoli prossimi alla scadenza. Attualmente, il Fondo detiene titoli italiani per il 31%, francesi per il 21%, spagnoli per il 16%, tedeschi per il 10%, ed infine portoghesi, olandesi, belgi, finlandesi e austriaci per un totale dell'11%. 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 primi mesi dell'anno, le dinamiche politiche dei singoli Paesi saranno probabilmente al centro dell'attenzione degli investitori. La netta vittoria di Trump in America ha ampliato notevolmente il range di possibili scenari per l'economia globale, che dipenderanno da come verranno implementate le politiche della sua agenda (dazi in primis). Anche in Europa, l'incertezza è massima, con la Germania che andrà alle urne nel mese di febbraio. Il risultato elettorale sarà fondamentale per capire se il nuovo Governo sarà più favorevole a incrementare le spese per rilanciare l'economia. Le dinamiche di crescita e inflazione (e di conseguenza le politiche delle banche centrali) saranno quindi estremamente impattate da questi eventi. L'approccio sui tassi europei resta comunque costruttivo, considerando soprattutto che i livelli di partenza continuano ad essere restrittivi nonostante la presenza di forti rischi al ribasso sulla crescita.

Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2088/2019 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 LIQUIDITA' EURO AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	3.128.070.647	88,346%	2.576.298.542	86,425%
A1. Titoli di debito	3.128.070.647	88,346%	2.576.298.542	86,425%
A1.1 Titoli di Stato	3.128.070.647	88,346%	2.576.298.542	86,425%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			49.487.407	1,660%
B1. Titoli di debito			49.487.407	1,660%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
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				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	384.485.879	10,859%	329.562.227	11,056%
F1. Liquidità disponibile	384.485.879	10,859%	329.562.227	11,056%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	28.144.396	0,795%	25.614.834	0,859%
G1. Ratei attivi	28.144.396	0,795%	25.614.834	0,859%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITA'	3.540.700.922	100,000%	2.980.963.010	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	3.141.725	1.835.540
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	3.141.725	1.835.540
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.091.170	735.034
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.091.170	735.033
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		1
TOTALE PASSIVITA'	4.232.895	2.570.574
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	3.536.468.027	2.978.392.436
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AM	1.616.384.768	971.126.803
Numero delle quote in circolazione CLASSE AM	31.591.366,499	19.586.659,336
Valore unitario delle quote CLASSE AM	51,165	49,581
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FM	1.534.922.196	1.693.939.558
Numero delle quote in circolazione CLASSE FM	29.491.182,599	33.687.617,399
Valore unitario delle quote CLASSE FM	52,047	50,284
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE IM	385.161.063	313.326.075
Numero delle quote in circolazione CLASSE IM	7.442.723,559	6.260.619,634
Valore unitario delle quote CLASSE IM	51,750	50,047

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AM	
Quote emesse	29.667.079,669
Quote rimborsate	17.662.372,506

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe FM	
Quote emesse	9.962.115,969
Quote rimborsate	14.158.550,769

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe IM	
Quote emesse	5.181.633,241
Quote rimborsate	3.999.529,316

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA LIQUIDITA' EURO AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

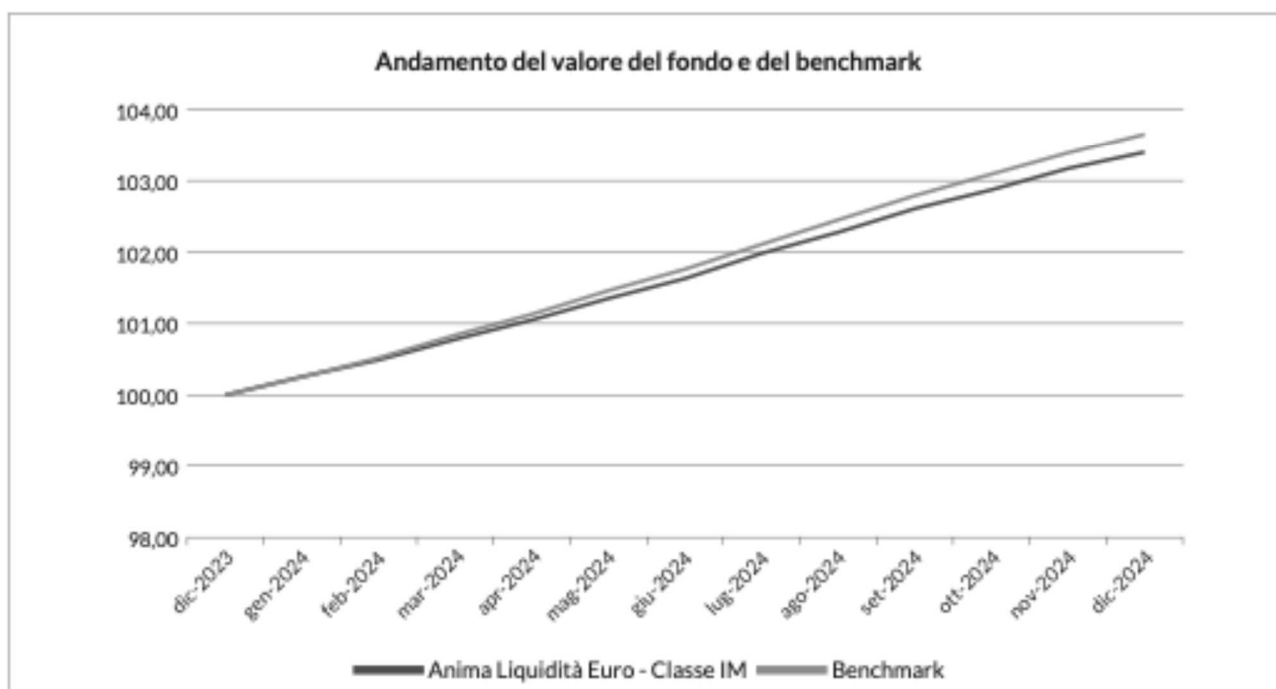
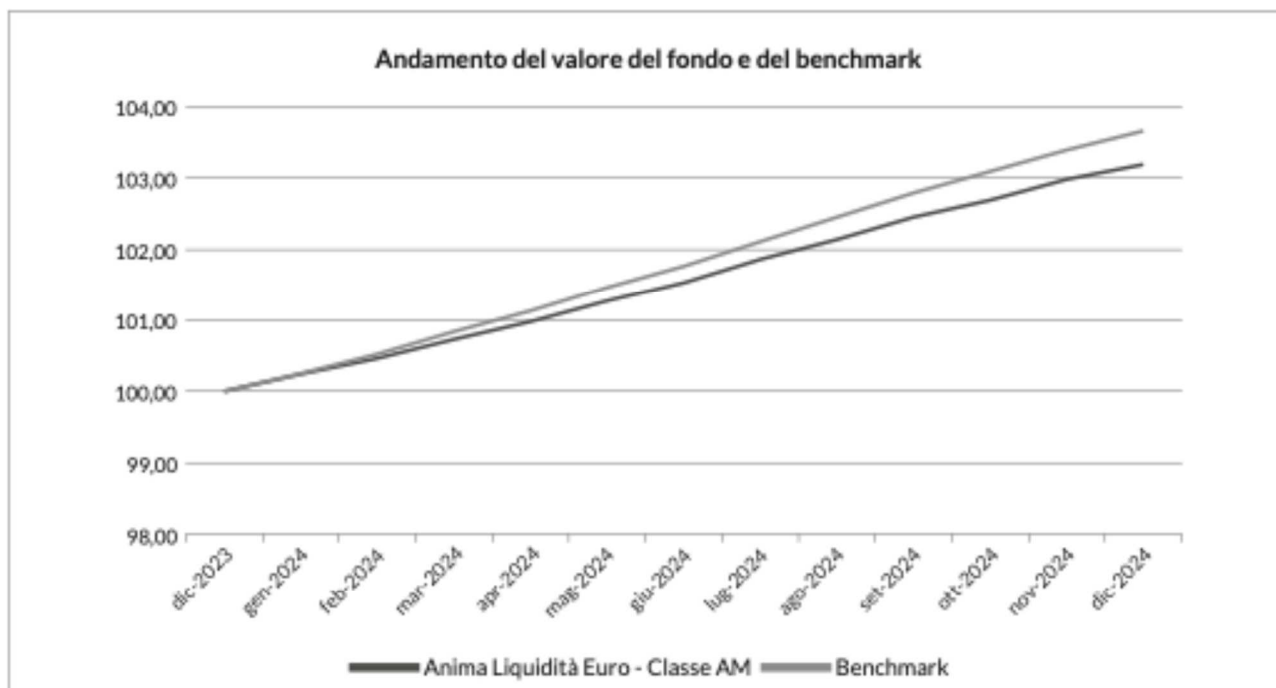
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	104.389.510		75.199.144	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	69.492.922		39.846.194	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	69.492.922		39.846.194	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	26.610.665		22.939.399	
A2.1	Titoli di debito	26.610.665		22.939.399	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.285.923		12.413.551	
A3.1	Titoli di debito	8.285.923		12.413.551	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		104.389.510		75.199.144
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.801.119		117.987	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.204.325			
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.204.325			
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	596.794			
B2.1	Titoli di debito	596.794			
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		1.801.119		117.987
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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				

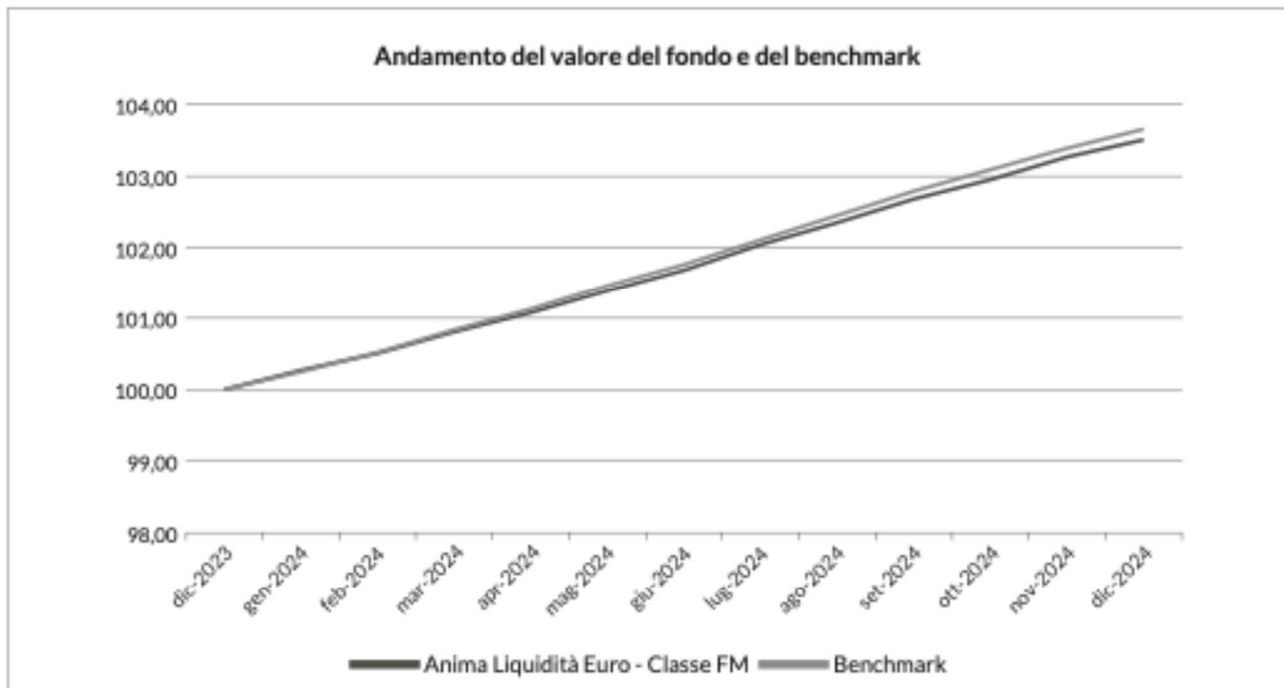
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ				
E3.1 Risultati realizzati				
E3.2 Risultati non realizzati				
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		106.190.629		75.317.131
G. ONERI FINANZIARI	-13.378			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-13.378			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		106.177.251		75.317.131
H. ONERI DI GESTIONE	-11.831.876		-7.271.308	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.508.917		-4.279.817	
Provvigioni di gestione Classe AM	-5.205.057		-1.776.927	
Provvigioni di gestione Classe FM	-1.584.241		-1.998.151	
Provvigioni di gestione Classe IM	-719.619		-504.739	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-2.428.455		-1.105.793	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.356.268		-1.867.086	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-18.082		-7.968	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-520.154		-10.644	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	12.816.541		8.350.452	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	12.832.435		8.343.890	
I2. ALTRI RICAVI	2.200		8.610	
I3. ALTRI ONERI	-18.094		-2.048	
Risultato della gestione prima delle imposte		107.161.916		76.396.275
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		107.161.916		76.396.275
Utile/perdita dell'esercizio Classe AM		40.910.523		13.383.702
Utile/perdita dell'esercizio Classe FM		54.243.120		55.889.481
Utile/perdita dell'esercizio Classe IM		12.008.273		7.123.092

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.





	Classe IM	Classe AM	Classe FM	Benchmark
Performance annuale	3,4%	3,2%	3,5%	3,7%
Performance ultimi tre anni	1,8%	1,6%	1,9%	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	2022	2023	2024
Anima Liquidità Euro - Classe IM	0,19%	0,07%	0,06%
Anima Liquidità Euro - Classe AM	0,19%	0,07%	0,06%
Anima Liquidità Euro - Classe FM	0,19%	0,07%	0,06%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	51,165	49,581	48,816
Valore minimo della quota	49,581	48,305	48,243

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe FM			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	52,047	50,284	49,215
Valore minimo della quota	50,285	48,846	48,744

Classe IM			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	51,750	50,047	49,081
Valore minimo della quota	50,048	48,664	48,576

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, 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 31/12/2024.

	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 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
Austria		6.953.053	
Belgio		120.964.206	
Finlandia		34.006.558	
Francia		758.225.260	
Germania		348.700.309	
Italia		1.094.740.011	
Olanda		34.693.681	
Portogallo		175.298.012	
Spagna		554.489.557	
Totali		3.128.070.647	

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		3.128.070.647	
Totali		3.128.070.647	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LETRAS 0% 24-09/05/2025	EUR	160.000.000	157.145.844	4,439%
ITALY BOTS 0% 24-31/03/2025	EUR	135.000.000	133.102.087	3,760%
ITALY BOTS 0% 24-12/12/2025	EUR	127.000.000	124.095.376	3,506%
FRENCH BTF 0% 24-08/10/2025	EUR	125.000.000	122.736.250	3,466%
ITALY BOTS 0% 24-14/11/2025	EUR	121.000.000	118.127.205	3,336%
ITALY BOTS 0% 24-14/07/2025	EUR	120.000.000	117.880.710	3,329%
FRENCH BTF 0% 24-03/12/2025	EUR	110.000.000	107.639.400	3,040%
LETRAS 0% 24-08/08/2025	EUR	110.000.000	107.393.491	3,033%
LETRAS 0% 24-04/07/2025	EUR	100.000.000	98.200.798	2,773%
ITALY BOTS 0% 24-31/01/2025	EUR	90.000.000	88.881.475	2,510%
ITALY BOTS 0% 24-30/05/2025	EUR	90.000.000	88.876.144	2,510%
LETRAS 0% 24-06/06/2025	EUR	90.000.000	88.159.264	2,490%
LETRAS 0% 24-11/04/2025	EUR	90.000.000	88.092.813	2,488%
ITALY BOTS 0% 24-14/08/2025	EUR	84.000.000	82.119.594	2,319%
ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025	EUR	80.000.000	77.991.470	2,203%
BELGIUM T-BILL 0% 24-09/01/2025	EUR	79.500.000	77.920.702	2,201%
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 16/07/2025	EUR	80.000.000	77.890.898	2,200%
PORTUGAL T-BILL 0% 24-21/03/2025	EUR	80.000.000	77.509.663	2,189%
ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025	EUR	75.000.000	73.075.032	2,064%
FRENCH BTF 0% 24-26/02/2025	EUR	75.000.000	73.038.120	2,063%
FRENCH BTF 0% 24-05/11/2025	EUR	73.500.000	72.053.520	2,035%
GERMAN T-BILL 0% 24-16/04/2025	EUR	70.000.000	69.210.935	1,955%
PORTUGAL T-BILL 0% 24-19/09/2025	EUR	65.000.000	63.517.880	1,794%
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	60.000.000	60.052.200	1,696%
FRENCH BTF 0% 24-29/01/2025	EUR	60.000.000	59.876.400	1,691%
FRENCH BTF 0% 24-12/02/2025	EUR	60.000.000	59.812.800	1,689%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	59.000.000	57.057.194	1,611%
FRENCH BTF 0% 24-15/01/2025	EUR	50.000.000	49.949.500	1,411%
FRENCH BTF 0% 24-19/03/2025	EUR	50.000.000	49.715.000	1,404%
GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	EUR	50.000.000	49.535.633	1,399%
FRENCH BTF 0% 24-21/05/2025	EUR	50.000.000	49.516.500	1,398%
GERMAN T-BILL 0% 24-14/05/2025	EUR	50.000.000	49.349.948	1,394%
GERMAN T-BILL 0% 24-20/08/2025	EUR	50.000.000	48.822.391	1,379%
ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025	EUR	50.000.000	48.589.804	1,372%
FRENCH BTF 0% 24-13/08/2025	EUR	49.000.000	48.282.640	1,364%
BELGIUM T-BILL 0% 24-11/09/2025	EUR	44.000.000	43.043.504	1,216%
GERMAN T-BILL 0% 24-19/11/2025	EUR	40.000.000	39.169.668	1,106%
DUTCH TSY CERT 0% 24-30/01/2025	EUR	35.000.000	34.693.681	0,980%
FINNISH T-BILL 0% 24-13/02/2025	EUR	35.000.000	34.006.558	0,960%
FRENCH BTF 0% 24-02/01/2025	EUR	25.000.000	24.996.000	0,706%
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025	EUR	25.000.000	24.891.721	0,703%
FRENCH BTF 0% 24-09/04/2025	EUR	25.000.000	24.822.250	0,701%
PORTUGAL T-BILL 0% 24-21/11/2025	EUR	25.000.000	24.448.775	0,691%
FRENCH BTF 0% 24-17/07/2025	EUR	16.000.000	15.786.880	0,446%
GERMAN T-BILL 0% 24-17/09/2025	EUR	15.000.000	14.720.835	0,416%
LETRAS 0% 24-07/03/2025	EUR	15.000.000	14.527.060	0,410%
PORTUGAL T-BILL 0% 24-16/05/2025	EUR	10.000.000	9.821.693	0,277%
AUSTRIAN T-BILL 0% 24-27/02/2025	EUR	7.000.000	6.953.053	0,196%
LETRAS 0% 24-10/01/2025	EUR	1.000.000	970.288	0,027%

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	1.094.740.011	2.033.330.636		
- 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	1.094.740.011	2.033.330.636		
- in percentuale del totale delle attività	30,919%	57,427%		

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	1.094.740.011	2.033.330.636		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	1.094.740.011	2.033.330.636		
- in percentuale del totale delle attività	30,919%	57,427%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	7.710.220.708	7.193.345.191
- titoli di Stato	7.710.220.708	7.193.345.191
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	7.710.220.708	7.193.345.191

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	48.711.473	98.795.674
- titoli di Stato		
- altri	48.711.473	98.795.674
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	48.711.473	98.795.674

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	3.128.070.647		
Totale	3.128.070.647		

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	384.485.879
- Liquidità disponibile in divise estere	
Totale	384.485.879
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Totale posizione netta di Liquidità	384.485.879

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	28.144.396
Rateo su titoli stato quotati	25.201.672
Rateo interessi attivi di c/c	2.942.724
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	28.144.396

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		3.141.725
Rimborsi	02/01/2025	2.080.929
Rimborsi	03/01/2025	1.060.796
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		3.141.725

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-1.091.170
Rateo passivo depositario	-120.698
Rateo passivo oneri società di revisione	-8.353
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-28.154
Rateo passivo calcolo quota	-126.050
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AM	-526.801
Rateo passivo provvigione di gestione Classe IM	-63.533
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FM	-126.303
Rateo calcolo quota SGR	-91.278
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-1.091.170

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe AM			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	971.126.803	179.536.296	156.915.427
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.493.729.241	1.010.277.673	138.488.648
- sottoscrizioni singole	1.326.337.413	810.783.663	117.648.834
- piani di accumulo	25.808.971	12.900.831	6.229.063
- switch in entrata	141.582.857	186.593.179	14.610.751
b) risultato positivo della gestione	40.910.523	13.383.702	
Decrementi:			
a) rimborsi:	889.381.799	232.070.868	114.631.275
- riscatti	518.688.867	162.598.648	61.580.539
- piani di rimborso	8.868.192	5.426.870	6.353.926
- switch in uscita	361.824.740	64.045.350	46.696.810
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.236.504
Patrimonio netto a fine periodo	1.616.384.768	971.126.803	179.536.296
Numero totale quote in circolazione	31.591.366,499	19.586.659,336	3.715.405,621
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	209.214,796	117.990,889	26.844,479
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,662%	0,602%	0,723%

Variazione del patrimonio netto - Classe FM			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.693.939.558	2.175.017.718	1.113.275.274
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	508.989.499	700.674.718	2.433.283.880
- sottoscrizioni singole	502.027.960	700.636.690	2.396.894.963
- piani di accumulo			
- switch in entrata	6.961.539	38.028	36.388.917
b) risultato positivo della gestione	54.243.120	55.889.481	
Decrementi:			
a) rimborsi:	722.249.981	1.237.642.359	1.362.797.050
- riscatti	711.567.043	1.236.204.739	1.362.753.169
- piani di rimborso			
- switch in uscita	10.682.938	1.437.620	43.881
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			8.744.386
Patrimonio netto a fine periodo	1.534.922.196	1.693.939.558	2.175.017.718
Numero totale quote in circolazione	29.491.182,599	33.687.617,399	44.513.345,473
Numero quote detenute da investitori qualificati	25.893.925,640	29.970.886,876	41.175.454,080
% Quote detenute da investitori qualificati	87,802%	88,967%	92,501%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.295.460,718	2.006.308,376	2.032.671,432
% Quote detenute da soggetti non residenti	7,784%	5,956%	4,566%

Variazione del patrimonio netto - Classe IM			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	313.326.075	293.760.311	195.480.944
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	263.310.910	193.012.270	202.899.754
- sottoscrizioni singole	253.738.513	168.491.988	200.018.587
- piani di accumulo	675.697	747.378	890.982
- switch in entrata	8.896.700	23.772.904	1.990.185
b) risultato positivo della gestione	12.008.273	7.123.092	
Decrementi:			
a) rimborsi:	203.484.195	180.569.598	102.716.999
- riscatti	140.276.892	168.483.109	99.623.500
- piani di rimborso	1.046.569	1.226.504	1.796.989
- switch in uscita	62.160.734	10.859.985	1.296.510
b) proventi distribuiti			1.903.388
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	385.161.063	313.326.075	293.760.311
Numero totale quote in circolazione	7.442.723,559	6.260.619,634	6.034.431,431
Numero quote detenute da investitori qualificati		131.510,191	2.008.878,986
% Quote detenute da investitori qualificati		2,101%	33,290%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	61.661,183	76.898,830	17.702,741
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,828%	1,228%	0,293%

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				
			-28.154	
			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
Euro	3.128.070.647		412.630.275	3.540.700.922		4.232.895	4.232.895
Totale	3.128.070.647		412.630.275	3.540.700.922		4.232.895	4.232.895

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	26.610.665		8.285.923	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	596.794			
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

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-13.378
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-13.378

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	Class e	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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	AM	5.205	0,402%						
1) Provvigioni di gestione	FM	1.584	0,101%						
1) Provvigioni di gestione	IM	720	0,201%						
provvigioni di base	AM	5.205	0,402%						
provvigioni di base	FM	1.584	0,101%						
provvigioni di base	IM	720	0,201%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AM	975	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	FM	1.184	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	IM	269	0,075%						
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	544	0,042%						
4) Compenso del depositario	FM	662	0,042%						
4) Compenso del depositario	IM	150	0,042%						
5) Spese di revisione del fondo	AM	3							
5) Spese di revisione del fondo	FM	4							
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	7	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	FM	9	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	IM	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AM	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FM	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	IM								
contributo vigilanza Consob	AM	1							
contributo vigilanza Consob	FM	1							
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	Class e	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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	AM	6.735	0,520%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	FM	3.444	0,219%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	IM	1.142	0,319%						
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		509		0,003%		509		0,003%	
- su titoli di debito		509		0,003%		509		0,003%	
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		13			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AM								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	FM								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	IM								
TOTALE SPESE		11.843	0,367%			509	0,016%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
22.095	14.561	7.533

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,08	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	12.832.435
Interessi su disponibilità liquide c/c	12.832.435
Altri ricavi	2.200
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	2.200
Altri oneri	-18.094
Sopravvenienze passive	-18.093
Altri oneri diversi	0
Arrotondamenti	-1
Totale	12.816.541

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			509.361		
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Turnover

Turnover	
- Acquisti	7.758.932.181
- Vendite	7.292.140.865
Totale compravendite	15.051.073.046
- Sottoscrizioni	2.266.029.650
- Rimborsi	1.815.115.975
Totale raccolta	4.081.145.625
Totale	10.969.927.421
Patrimonio medio	3.229.193.401
Turnover portafoglio	339,711%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND

Nel corso del 2024 il Fondo ha riportato una performance assoluta positiva, ma inferiore al parametro di riferimento (al netto dei costi di gestione). L'andamento positivo in termini assoluti è riconducibile al fatto che nel periodo preso in considerazione gli spreads si sono considerevolmente contratti. Di contro, a livello relativo, il Fondo ha beneficiato del picking, evitando alcune ristrutturazioni che hanno riguardato emittenti high yield, ma allo stesso tempo una buona parte del picking è stato perso dall'allocazione, che è risultata troppo conservativa. Da un punto di vista strategico, nel corso dell'anno il Fondo ha continuato ad effettuare un riposizionamento volto a ridurre la volatilità complessiva, che ora si attesta essere nettamente inferiore al parametro di riferimento. Infatti, la componente high yield è in sottopeso di circa il 15%, mentre la componente investment grade è in sovrappeso di circa il 11%. Inoltre, sono stati allocati circa 7% di governativi (prevalentemente tedeschi e francesi) per portare la duration complessiva del portafoglio leggermente superiore al benchmark (circa 3,10 anni). Alla fine dell'anno, la componente di credito è in sottopeso rispetto al parametro di riferimento, di circa 3%, per una esposizione complessiva prossima a 77%. A livello settoriale, il settore preferito è quello bancario (+5%) poi segue quello assicurativo (+0,5%) e le utilities (+4,50%). Gli altri settori non mostrano particolari preferenze, fatta eccezione per quelli ciclici dove è presente un marcato sottopeso (-7,4%). In questo contesto, l'attuale allocazione 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 verifichino vuoti d'aria non è trascurabile; pertanto, si continua a preferire un'allocazione improntata alla prudenza. Il graduale restringimento degli spreads avvenuto nel 2024 lascia poco spazio per una ulteriore contrazione nel corso del prossimo anno. Pertanto, si preferisce partire con un posizionamento conservativo volto a sfruttare eventuali opportunità che potrebbero presentarsi sul mercato nel corso dei prossimi mesi.

Proventi distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,26 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	422.393.033	87,363%	212.341.980	83,184%
A1. Titoli di debito	401.424.478	83,026%	197.017.495	77,181%
A1.1 Titoli di Stato	38.595.107	7,983%	4.773.640	1,870%
A1.2 Altri	362.829.371	75,043%	192.243.855	75,311%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	20.968.555	4,337%	15.324.485	6,003%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	707.634	0,147%	354.884	0,139%
B1. Titoli di debito	187.500	0,039%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	520.134	0,108%	354.884	0,139%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	649.644	0,134%	630.360	0,247%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	649.644	0,134%	630.360	0,247%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	54.064.548	11,181%	38.075.334	14,916%
F1. Liquidità disponibile	54.064.548	11,181%	38.074.863	14,916%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	15.863.711	3,281%	6.186.116	2,423%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-15.863.711	-3,281%	-6.185.645	-2,423%
G. ALTRE ATTIVITA'	5.679.814	1,175%	3.862.578	1,514%
G1. Ratei attivi	5.679.812	1,175%	3.793.312	1,486%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2	0,000%	69.266	0,028%
TOTALE ATTIVITA'	483.494.673	100,000%	255.265.136	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	402.599	406.700
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	402.599	406.700
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	221.525	239.830
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	221.525	239.830
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.047.304	268.704
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	546.162	268.704
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	501.142	
TOTALE PASSIVITA'	1.671.428	915.234
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	481.823.245	254.349.902
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	460.031.866	249.189.732
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	39.564.213,126	22.500.048,366
Valore unitario delle quote CLASSE A	11,627	11,075
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	21.054.341	4.474.487
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.900.227,594	414.345,957
Valore unitario delle quote CLASSE AD	11,080	10,799
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	21.588	8.643
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.804,731	763,870
Valore unitario delle quote CLASSE F	11,962	11,314
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	715.450	677.040
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	59.603,651	59.603,651
Valore unitario delle quote CLASSE Y	12,003	11,359
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B		
Numero delle quote in circolazione CLASSE B		
Valore unitario delle quote CLASSE B		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	24.113.181,436
Quote rimborsate	7.049.016,676

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.865.363,451
Quote rimborsate	379.481,814

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.357,280
Quote rimborsate	316,419

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

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE BLEND AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

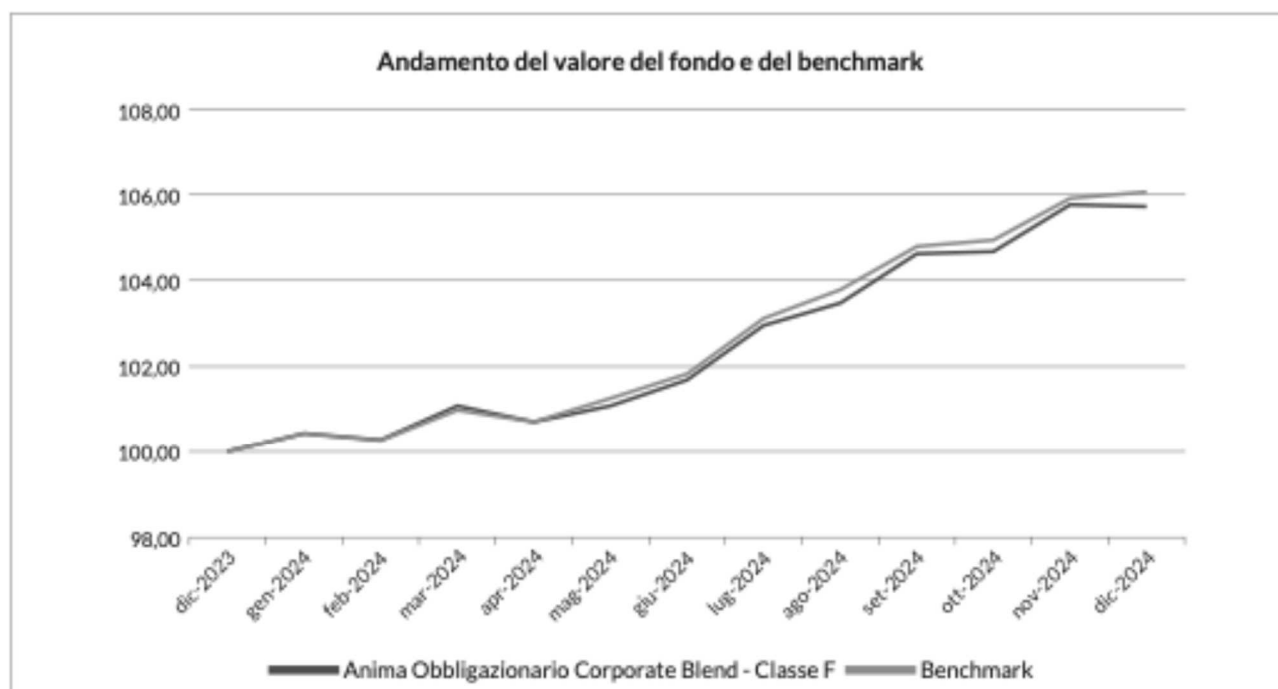
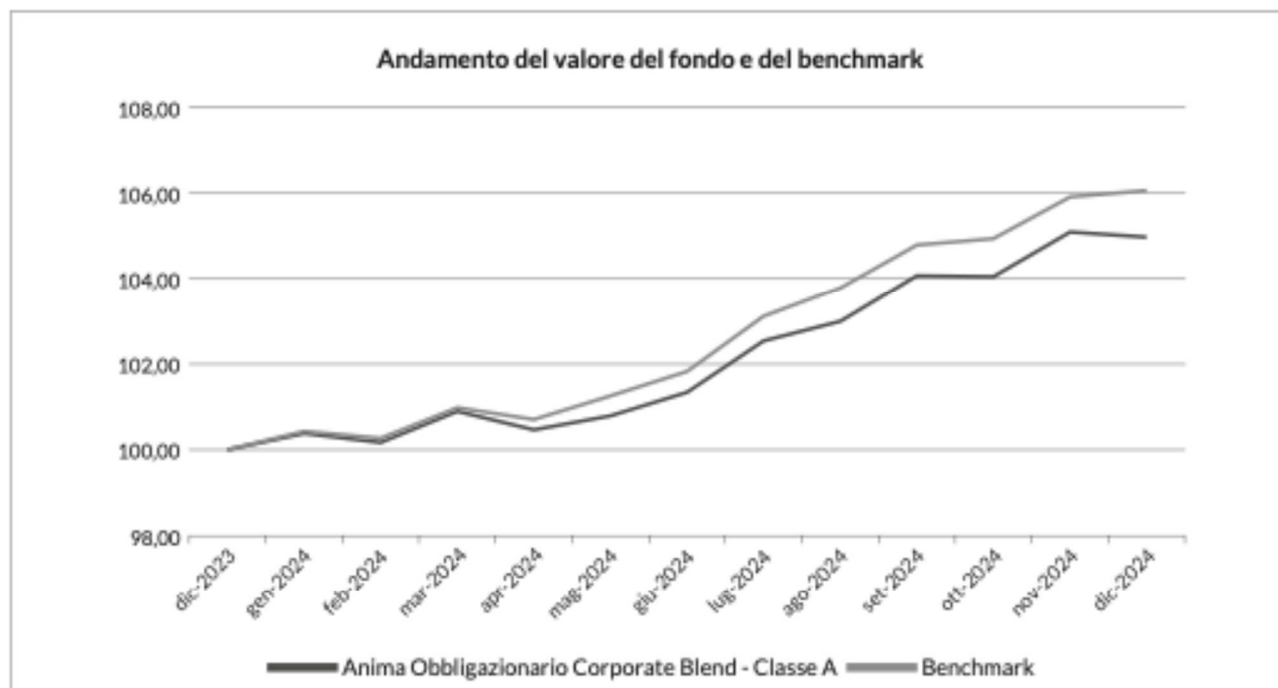
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	24.698.171		24.952.438	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	10.410.110		6.957.005	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	10.410.110		6.957.005	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.282.701		3.714.913	
A2.1	Titoli di debito	1.278.113		3.714.913	
A2.2	Titoli di capitale	4.588			
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	13.005.360		14.280.520	
A3.1	Titoli di debito	12.361.290		13.956.035	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	644.070		324.485	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		24.698.171		24.952.438
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-832.467		-290.125	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI			11.408	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito			11.408	
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	-604.392			
B3.1	Titoli di debito	-626.287			
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	21.895			
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-228.075		-301.533	
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-832.467		-290.125
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA			-517.410	
C1.	RISULTATI REALIZZATI			-517.410	
C1.1	Su strumenti quotati			-474.570	
C1.2	Su strumenti non quotati			-42.840	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

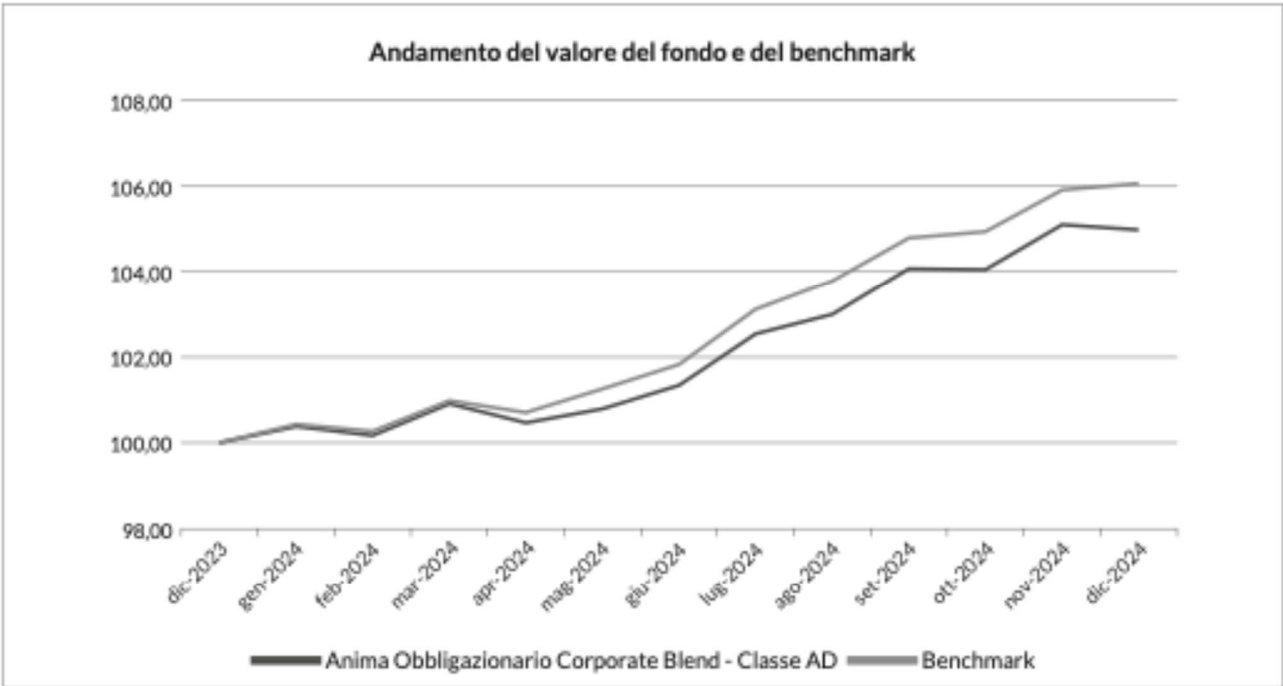
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-732.425		-169.187	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-721.667		-962.922	
	E1.1 Risultati realizzati	-220.525		-1.032.187	
	E1.2 Risultati non realizzati	-501.142		69.265	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-46.857		829.812	
	E2.1 Risultati realizzati	-46.857		829.812	
	E2.2 Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	36.099		-36.077	
	E3.1 Risultati realizzati	10.656			
	E3.2 Risultati non realizzati	25.443		-36.077	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	154.225		34.247	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	154.225		34.247	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		23.287.504		24.009.963
G.	ONERI FINANZIARI	-12.002		-564	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-12.002			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI			-564	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		23.275.502		24.009.399
H.	ONERI DI GESTIONE	-5.144.689		-3.122.898	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.622.407		-2.809.088	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	20.137		10.117	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F				
	Provvigioni di gestione Classe A	-4.467.815		-2.770.728	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-171.602		-45.134	
	Provvigioni di gestione Classe F	-96		-41	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	766		174	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	38		27	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-3.835		-3.503	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-290.067		-103.600	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-209.921		-192.311	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-9.240		-7.695	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-13.054		-10.204	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	1.693.547		914.745	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.682.113		900.510	
I2.	ALTRI RICAVI	30.891		16.569	
I3.	ALTRI ONERI	-19.457		-2.334	
	Risultato della gestione prima delle imposte		19.824.360		21.801.246
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		19.824.360		21.801.246
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		18.998.690		21.397.019
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		786.096		340.141
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B				
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.164		796
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		38.410		63.290

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	5,0%	5,7%	5,0%	5,7%	6,1%
Performance ultimi tre anni	-0,5%	0,2%	-0,5%	0,1%	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.

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe A	2,62%	0,93%	0,49%
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe F	2,62%	0,93%	0,49%
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe AD	2,62%	0,93%	0,50%
Anima Obbligazionario Corporate Blend - Classe Y	2,62%	0,94%	0,49%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,682	11,094	11,829
Valore minimo della quota	11,014	10,122	9,613

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,132	10,817	11,728
Valore minimo della quota	10,603	9,927	9,428

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	12,013	11,333	11,916
Valore minimo della quota	11,253	10,269	9,739

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	12,055	11,378	11,977
Valore minimo della quota	11,298	10,315	9,784

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, 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 di credito 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	1,6	1,6	0,3
Tasso	1,8	1,7	0,2
Credito	0,9	1,0	0,2
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 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
Australia		6.019.773	
Austria		10.062.616	
Belgio		5.471.433	
Bermuda		503.445	
Danimarca		1.977.476	
Emirati Arabi		3.996.860	
Finlandia		1.950.550	
Francia		47.505.073	
Germania		46.069.131	
Giappone		1.794.456	
Gibilterra		1.210.708	
Gran Bretagna		20.524.252	
Grecia		6.387.029	
Irlanda		6.610.474	
Isola di Man		213.779	
Isole Cayman		990.320	
Isole Vergini Britanniche		1.080.662	
Italia		93.673.559	21.488.689
Jersey		442.480	
Lussemburgo		18.628.806	
Messico		1.748.722	
Olanda		42.857.553	
Portogallo		8.335.432	
Repubblica Ceca		2.767.380	
Slovenia		1.018.030	
Spagna		33.585.381	
Stati Uniti		29.481.094	
Svezia		4.248.002	
Svizzera		2.457.502	
Totali		401.611.978	21.488.689

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		12.711.758	
Alimentare		3.985.705	
Assicurativo		11.048.164	
Bancario		100.529.732	
Chimico e idrocarburi		23.353.605	
Commercio		1.005.500	
Comunicazioni		31.577.935	
Diversi		48.484.107	
Elettronico		41.495.320	
Farmaceutico		21.991.858	
Finanziario		28.981.481	21.488.689
Immobiliare - Edilizio		7.214.067	
Meccanico - Automobilistico		20.009.785	
Minerario e Metallurgico		6.171.186	
Tessile		195.310	
Titoli di Stato		38.595.107	
Trasporti		4.261.358	
Totali		401.611.978	21.488.689

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	402.885	20.968.555	4,337%
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025	EUR	10.000.000	10.080.400	2,085%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	7.000.000	7.155.470	1,480%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 24-15/08/2034	EUR	7.000.000	7.138.040	1,476%
US TREASURY N/B 4% 24-15/02/2034	USD	4.000.000	3.700.507	0,765%
FRANCE O.A.T. 3.25% 24-25/05/2055	EUR	4.000.000	3.654.760	0,756%
UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	3.500.000	3.460.415	0,716%
ZEGONA FINANCE 6.75% 24-15/07/2029	EUR	3.000.000	3.191.790	0,660%
BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	3.300.000	3.157.209	0,653%
AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN	USD	3.500.000	3.090.140	0,639%
FRANCE O.A.T. 3.5% 23-25/11/2033	EUR	3.000.000	3.086.490	0,638%
INTESA SANPAOLO 4.5% 23-02/10/2025	EUR	3.000.000	3.036.300	0,628%
PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028	EUR	3.000.000	3.024.930	0,626%
LUTECH 5% 21-15/05/2027	EUR	3.000.000	2.989.170	0,618%
RED ELECTRICA 0.875% 20-14/04/2025	EUR	3.000.000	2.980.890	0,617%
CEME SPA 24-30/09/2031 FRN	EUR	3.000.000	2.971.470	0,615%
JT INTL FIN SERV 1.125% 18-28/09/2025	EUR	3.000.000	2.959.770	0,612%
CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	3.000.000	2.950.020	0,610%
BUNDESOBL-183 0% 21-10/04/2026	EUR	3.000.000	2.923.890	0,605%
IMPERIAL BRAN NE 1.75% 21-18/03/2033	EUR	3.250.000	2.756.130	0,570%
METLEN ENERGY 4% 24-17/10/2029	EUR	2.700.000	2.747.007	0,568%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	2.500.000	2.445.450	0,506%
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	EUR	2.500.000	2.413.525	0,499%
VIRGIN MEDIA O2 7.875% 24-15/03/2032	GBP	2.000.000	2.411.829	0,499%
NEOPHARMED GENTI 7.125% 24-08/04/2030	EUR	2.000.000	2.115.320	0,438%
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029	EUR	2.000.000	2.112.500	0,437%
MUNDYS SPA 4.5% 24-24/01/2030	EUR	2.000.000	2.060.580	0,426%
HOLDING DINFRAS 4.875% 24-24/10/2029	EUR	2.000.000	2.051.480	0,424%
EUROBANK 24-24/09/2030 FRN	EUR	2.000.000	2.041.800	0,422%
ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030	EUR	2.000.000	2.029.260	0,420%
DSV FINANCE BV 3.375% 24-06/11/2032	EUR	2.000.000	2.023.720	0,419%
RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN	EUR	2.000.000	2.010.920	0,416%
CPI PROPERTY GRO 6% 24-27/01/2032	EUR	2.000.000	2.006.240	0,415%
FINMECCANICA SPA 4.875% 05-24/03/2025	EUR	2.000.000	2.000.620	0,414%
IMPERIAL BRANDS 1.375% 17-27/01/2025	EUR	2.000.000	1.997.280	0,413%
ENAGAS FIN SA 1.25% 15-06/02/2025	EUR	2.000.000	1.996.100	0,413%
HOLDING DINFRA 2.25% 14-24/03/2025	EUR	2.000.000	1.995.320	0,413%
ERG SPA 1.875% 19-11/04/2025	EUR	2.000.000	1.993.080	0,412%
CRED AGRICOLE SA 20-22/04/2026 FRN	EUR	2.000.000	1.987.400	0,411%
SOUTHERN POWER 1.85% 16-20/06/2026	EUR	2.000.000	1.977.380	0,409%
ITALGAS SPA 0.25% 20-24/06/2025	EUR	2.000.000	1.974.660	0,408%
WELLS FARGO CO 1.375% 16-26/10/2026	EUR	2.000.000	1.948.020	0,403%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	2.000.000	1.926.960	0,399%
AUTOSTRATE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	2.000.000	1.907.980	0,395%
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	2.000.000	1.855.360	0,384%
REDEXIS SA 4.375% 24-30/05/2031	EUR	1.800.000	1.833.390	0,379%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.900.000	1.830.194	0,379%
TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	EUR	1.800.000	1.817.460	0,376%
CRITERIA CAIXA 3.5% 24-02/10/2029	EUR	1.800.000	1.815.606	0,376%
EP INFRASTRUCTUR 1.816% 21-02/03/2031	EUR	2.000.000	1.747.220	0,361%

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		34.894.600	3.700.507	
- di altri enti pubblici				
- di banche	30.697.696	53.600.141	15.267.025	964.870
- di altri	62.788.363	148.979.624	43.058.268	7.473.384
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	20.968.555			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	114.454.614	237.474.365	62.025.800	8.438.254
- in percentuale del totale delle attività	23,672%	49,117%	12,829%	1,745%

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	114.454.614	237.474.365	62.025.800	8.438.254
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	114.454.614	237.474.365	62.025.800	8.438.254
- in percentuale del totale delle attività	23,672%	49,117%	12,829%	1,745%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	338.897.912	147.620.323
- titoli di Stato	47.967.050	14.470.311
- altri	290.930.862	133.150.012
Titoli di capitale	5.864	10.452
Parti di OICR	5.000.000	
Totale	343.903.776	147.630.775

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	187.500			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	520.134			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	707.634			
- in percentuale del totale delle attività	0,147%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	899.551	85.764
- titoli di Stato		
- altri	899.551	85.764
Titoli di capitale		
Parti di OICR	184.519	
Totale	1.084.070	85.764

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	1.420.753	2.016.942	8.880.286
Euro	84.371.234	138.163.530	161.954.454
Sterlina Inglese		722.583	4.082.196
Totale	85.791.987	140.903.055	174.916.936

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 - 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	649.644		

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: - 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			649.644		

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:			41.986.201		
- titoli			41.986.201		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			39.586.510		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			39.586.510		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			141.427.691		
- titoli di Stato			649.818		
- altri titoli di debito			140.777.873		
- titoli di capitale					
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	53.482.967
- Liquidità disponibile in divise estere	581.581
Totale	54.064.548
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	377
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	15.863.334
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	15.863.711
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-377
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-15.863.334
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-15.863.711
Totale posizione netta di Liquidità	54.064.548

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	5.679.812
Rateo su titoli stato quotati	328.336
Rateo su obbligazioni quotate	4.956.382
Rateo su prestito titoli	16.158
Rateo interessi attivi di c/c	378.936
Risparmio d'imposta	
Altre	2
Arrotondamenti	2
Totale	5.679.814

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: - 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		402.599

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: - 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			402.599		

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		221.525
Rimborsi	02/01/2025	172.208
Rimborsi	03/01/2025	49.317
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		221.525

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-546.162
Rateo passivo depositario	-22.037
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.888
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-261
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-466.529
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	88
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	1.903
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-21.546
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-9
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	3
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-334
Rateo passivo calcolo quota	-17.720
Rateo calcolo quota SGR	-12.832
Debiti di imposta	
Altre	-501.142
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-501.142
Totale	-1.047.304

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	249.189.732	219.407.348	310.546.295
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	271.658.811	53.484.747	17.211.838
- sottoscrizioni singole	137.207.531	28.156.845	7.475.571
- piani di accumulo	6.975.775	5.422.010	6.950.706
- switch in entrata	127.475.505	19.905.892	2.785.561
b) risultato positivo della gestione	18.998.690	21.397.019	
Decrementi:			
a) rimborsi:	79.815.367	45.099.382	66.231.653
- riscatti	47.580.157	28.214.316	44.148.481
- piani di rimborso	6.315.342	6.243.922	9.014.731
- switch in uscita	25.919.868	10.641.144	13.068.441
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			42.119.132
Patrimonio netto a fine periodo	460.031.866	249.189.732	219.407.348
Numero totale quote in circolazione	39.564.213,126	22.500.048,366	21.712.692,921
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.804.533,958	1.805.240,330	1.805.452,422
% Quote detenute da investitori qualificati	4,561%	8,023%	8,315%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	180.529,868	110.349,299	84.626,294
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,456%	0,490%	0,390%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	4.474.487	2.430.102	3.314.271
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.081.381	2.912.440	488.381
- sottoscrizioni singole	9.478.696	1.413.415	323.171
- piani di accumulo	26.595	35.731	6.577
- switch in entrata	10.576.090	1.463.294	158.633
b) risultato positivo della gestione	786.096	340.141	
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.123.697	1.189.328	879.979
- riscatti	1.566.200	541.493	284.374
- piani di rimborso	910	19.222	2.334
- switch in uscita	2.556.587	628.613	593.271
b) proventi distribuiti	163.926	18.868	34.158
c) risultato negativo della gestione			458.413
Patrimonio netto a fine periodo	21.054.341	4.474.487	2.430.102
Numero totale quote in circolazione	1.900.227,594	414.345,957	245.214,086
Numero quote detenute da investitori qualificati	99,943	98,239	97,673
% Quote detenute da investitori qualificati	0,005%	0,024%	0,040%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.416,034	25.145,265	25.145,265
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,127%	6,069%	10,254%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	8.643	7.362	6.142
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	15.533	1.500	2.000
- sottoscrizioni singole		1.000	2.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata	15.533	500	
b) risultato positivo della gestione	1.164	796	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.752	1.015	10
- riscatti	3.752	12	10
- piani di rimborso			
- switch in uscita		1.003	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			770
Patrimonio netto a fine periodo	21.588	8.643	7.362
Numero totale quote in circolazione	1.804,731	763,870	718,130
Numero quote detenute da investitori qualificati	672,729	96,571	96,571
% Quote detenute da investitori qualificati	37,276%	12,642%	13,448%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	677.040	613.750	501.055
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			1.007.893
- sottoscrizioni singole			1.007.893
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	38.410	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
Patrimonio netto a fine periodo	715.450	677.040	613.750
Numero totale quote in circolazione	59.603,651	59.603,651	59.603,651
Numero quote detenute da investitori qualificati	59.603,651	59.603,651	59.603,651
% 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	5.394.960	1,120%

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	20.968.555	4,337%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	520.134	0,108%		
	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				-261
			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			12.675	12.675			
Euro	406.627.550		74.786.220	481.413.770		1.671.428	1.671.428
Sterlina Inglese	4.804.780		-4.438.947	365.833			
Yen Giapponese			1	1			
Peso Messicano			9.401	9.401			
Corona Norvegese			24.639	24.639			
Corona Svedese			8.127	8.127			
Dollaro di Singapore			44.325	44.325			
Nuova Lira Turca			980	980			
Dollaro USA	12.317.981		-10.703.059	1.614.922			
Totale	423.750.311		59.744.362	483.494.673		1.671.428	1.671.428

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.278.113	4.757	12.361.290	620.041
2. Titoli di capitale	4.588			
3. Parti di OICR			644.070	
- OICVM			644.070	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito			-626.287	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			21.895	

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				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-474.671	246.596		

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	709 153.516		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-220.525	-501.142
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	-46.857	
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'	10.656	25.443

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-12.002
Totale	-12.002

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	4.448	1,199%						
1) Provvigioni di gestione	AD	171	1,199%						
1) Provvigioni di gestione	B								
1) Provvigioni di gestione	F								
1) Provvigioni di gestione	Y	4	0,577%						
provvigioni di base	A	4.448	1,199%						
provvigioni di base	AD	171	1,199%						
provvigioni di base	B								
provvigioni di base	F								
provvigioni di base	Y	4	0,577%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	279	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	11	0,077%						
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	1	0,144%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	67	0,018%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	3	0,021%						
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	202	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	8	0,056%						
4) Compenso del depositario	B								
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	Y								
5) Spese di revisione del fondo	A	7	0,002%						
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	9	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								
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	5.014	1,352%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	193	1,353%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B								
COSTI RICORRENTI TOTALI	F								
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	5	0,721%						

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:		4		0,001%		4		0,001%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		4		0,001%		4		0,001%	
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		12			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		5.228	1,355%			4	0,001%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
26.087	15.822	10.264

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,08	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.682.113
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.682.113
Altri ricavi	30.891
Plusvalenza credito equalizzatore	5.614
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Sopravvenienze attive	3.469
Proventi conti derivati	18.925
Altri ricavi diversi	2
Penali positive CSDR	1.086
Interessi equalizzatore	1.793
Altri oneri	-19.457
Sopravvenienze passive	-15.644
Interessi passivi conto collateral	-549
Oneri conti derivati	-2.353
Altri oneri diversi	-1
Penali negative CSDR	-910
Totale	1.693.547

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 S42 5Y CORP 20/12/2029	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	29.400.000	7
Compravendita a termine	V	GBP	8.200.000	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	12.100.000	3
Compravendita a termine	V	GBP	3.900.000	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			3.475		
Soggetti non appartenenti al gruppo			311		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	344.987.846
- Vendite	147.716.539
Totale compravendite	492.704.385
- Sottoscrizioni	291.755.725
- Rimborsi	83.942.816
Totale raccolta	375.698.541
Totale	117.005.844
Patrimonio medio	385.847.548
Turnover portafoglio	30,324%

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 31/12/2024:	39.586.510	9,356%
TOTALE	39.586.510	9,356%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	39.586.510	8,216%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		22.995.760
- US TREASURY N/B		14.838.177
- REPUBLIC OF AUSTRIA		2.910.510
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.229.880
- NETHERLANDS GOVERNMENT		11.875

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	39.586.510	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	154.225			64.525	218.750	70,503%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT

La performance conseguita dal Fondo nel corso del 2024 risulta positiva a livello assoluto, ma leggermente negativa rispetto al parametro di riferimento in termini relativi.

Dopo aver assistito, durante il primo semestre 2024, ad una crescita che si è mantenuta costruttiva, e superiore alle attese, il mercato del credito, durante il secondo semestre, ha continuato a mostrare una notevole forza, accompagnato anche da un volume consistente di nuove emissioni. Inoltre, gli eventi di natura geopolitica hanno dominato anche il secondo semestre dell'anno e continueranno ad influenzare il 2025, in considerazione delle imminenti elezioni in Germania, della situazione precaria e delicata in Francia e nel Regno Unito, dell'insediamento di Trump negli Stati Uniti e delle attese relative agli stimoli economici in Cina.

Nello specifico, i pochi momenti di volatilità durante il secondo semestre sono riconducibili soltanto all'episodio di agosto relativo al Giappone, e alla volatilità dei tassi avvenuta negli ultimi mesi dell'anno, innescata principalmente dall'incertezza legata alle elezioni presidenziali statunitensi e successivamente amplificata dalle dichiarazioni giudicate "aggressive" di Powell durante l'ultima riunione della Federal Reserve. Nel suo complesso, il mercato del credito ha dimostrato quindi una forza relativa e l'indice CDS XOVER è rimasto stabile nell'intervallo 300-310 punti base.

Anche da un punto di vista tecnico, il mercato è stato supportato da alcune tematiche. In primis, i continui flussi in entrata verso l'asset class, derivanti dai nuovi fondi target, che hanno assorbito l'importante afflusso di primario. In secondo luogo, il mercato ha beneficiato di operazioni di soft restructuring e dismissioni di asset. Le operazioni di ristrutturazione concordata (soft restructuring) con gli obbligazionisti hanno rappresentato quindi un segnale positivo per l'intero settore, supportando le aree di mercato con maggiore esposizione al rischio. Per concludere, da un punto di vista fondamentale, le metriche di liquidità e solvibilità, quali l'Interest Coverage Ratio (ICR) e il leverage ratio, si sono mantenuti su buoni livelli, in linea con quelli osservati negli anni immediatamente precedenti la pandemia. Un elemento chiave è stato il ruolo attivo degli sponsor, che hanno continuato a promuovere operazioni di leveraged buyout (LBO), acquisizioni, fusioni e iniezioni di capitale.

In un contesto di spread relativamente stabili, la performance positiva del Fondo è stata favorita dal carry del comparto high yield (circa il 5%) e da diverse strategie. Tra queste, si evidenziano: l'esposizione ai subordinati finanziari (AT1); l'alpha generato sia a livello settoriale sia attraverso specifiche opportunità, tra cui: il sovrappeso sugli ibridi del settore immobiliare, il sottopeso sui supermercati francesi e sul comparto TMT francese con esposizione ai satelliti, penalizzati dalla competizione aggressiva di Starlink, Amazon e nuovi player cinesi. Inoltre, la performance è stata supportata dal sottopeso sul settore della componentistica per auto, che ha subito una serie di profit warning da parte dei principali operatori europei, con conseguente revisione al ribasso delle guidance e un'erosione dei margini.

Nel corso dell'anno, la duration è stata in linea con il parametro di riferimento e l'esposizione valutaria è stata integralmente coperta, ad esclusione di un breve periodo in cui si è preso profitto sull'esposizione alla sterlina (GBP).

In generale, per il 2025, la strategia del Fondo rimane improntata alla prudenza. Sul piano settoriale, si mantiene un sovrappeso sul comparto finanziario, con un approccio costruttivo verso gli strumenti Additional Tier 1 (AT1), nonostante la percentuale contenuta, grazie a rendimenti significativamente superiori alla media del benchmark high yield. Manteniamo un sottopeso sul settore auto e sulla componentistica, settori soggetti a una serie di "venti contrari" che potrebbero perdurare almeno fino al primo semestre del 2025. Rimaniamo ancora costruttivi sul comparto immobiliare, seppure il settore offra meno valore rispetto al 2024. Settori come quelli dei satelliti e dei supermercati sono oggetto di un attento monitoraggio, poiché il flusso di notizie associato può generare significativi episodi di volatilità, che sarà opportuno analizzare e gestire caso per caso.

In conclusione, nonostante gli spread siano prossimi ai minimi storici, prevediamo una moderata ma positiva crescita degli utili e riteniamo che i portafogli siano posizionati coerentemente con le nostre aspettative per il primo trimestre del 2025. Affrontiamo quindi l'inizio del nuovo anno con un atteggiamento positivo ma prudente, consapevoli che la maggiore dispersione prevista renderà il bond picking ancora più cruciale.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,26 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,113 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	472.180.410	93,055%	356.039.392	85,896%
A1. Titoli di debito	472.180.410	93,055%	345.766.648	83,418%
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri	472.180.410	93,055%	345.766.648	83,418%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			10.272.744	2,478%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	171	0,000%	1.489.984	0,359%
B1. Titoli di debito	30	0,000%	1.489.843	0,359%
B2. Titoli di capitale	141	0,000%	141	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	270.000	0,053%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	270.000	0,053%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	27.157.816	5,352%	49.812.707	12,018%
F1. Liquidità disponibile	27.143.964	5,350%	49.812.707	12,018%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	37.738.998	7,437%	1.621.021	0,391%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-37.725.146	-7,435%	-1.621.021	-0,391%
G. ALTRE ATTIVITA'	7.812.483	1,540%	7.158.266	1,727%
G1. Ratei attivi	7.663.495	1,510%	7.117.793	1,717%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	148.988	0,030%	40.473	0,010%
TOTALE ATTIVITA'	507.420.880	100,000%	414.500.349	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	226.764	149.074
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	226.450	148.426
M2. Proventi da distribuire	314	648
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.083.423	369.350
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	554.888	369.350
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	528.535	
TOTALE PASSIVITA'	1.310.187	518.424
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	506.110.693	413.981.925
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	377.269.730	214.089.364
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	71.664.701,686	43.193.719,812
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,264	4,956
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	34.360.801	22.683.659
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	7.273.740,777	4.979.467,034
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,724	4,555
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	49.550.627	31.405.274
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	8.917.846,544	6.048.558,498
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,556	5,192
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	44.929.535	145.803.628
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	8.103.911,670	28.127.369,323
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,544	5,184

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	51.326.919,330
Quote rimborsate	22.855.937,456

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.585.984,705
Quote rimborsate	2.291.710,962

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	5.970.563,429
Quote rimborsate	3.101.275,383

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	586.060,500
Quote rimborsate	20.609.518,153

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

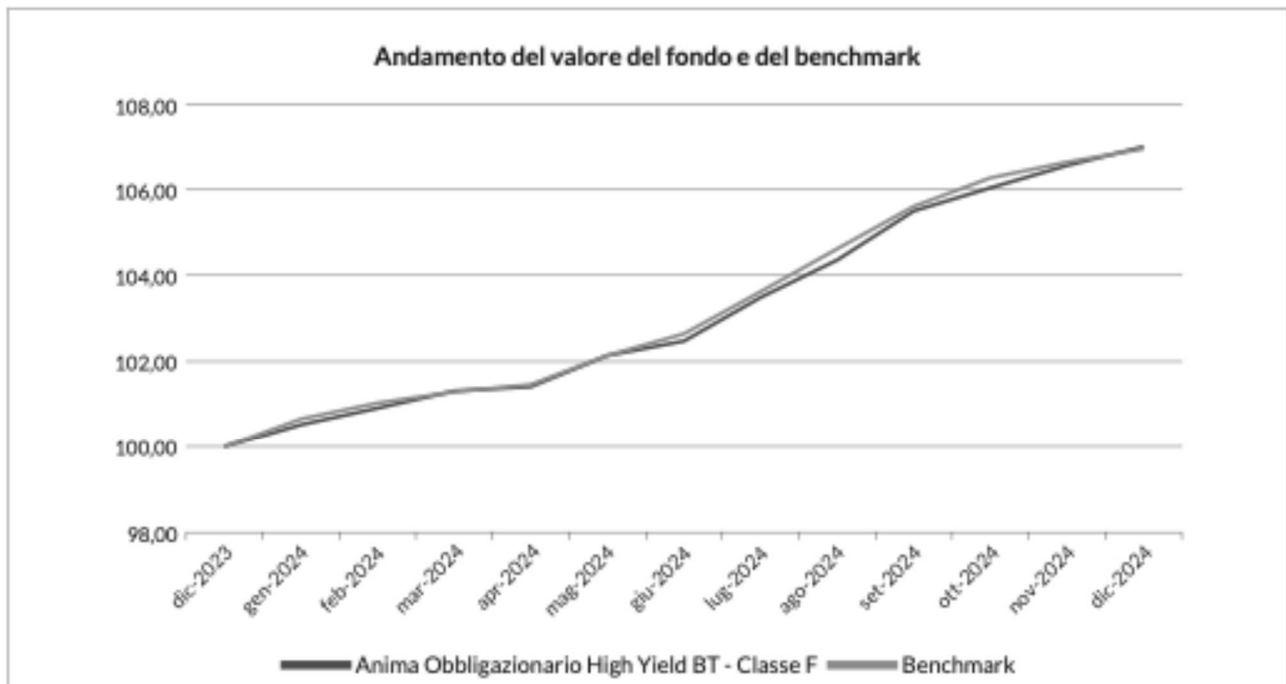
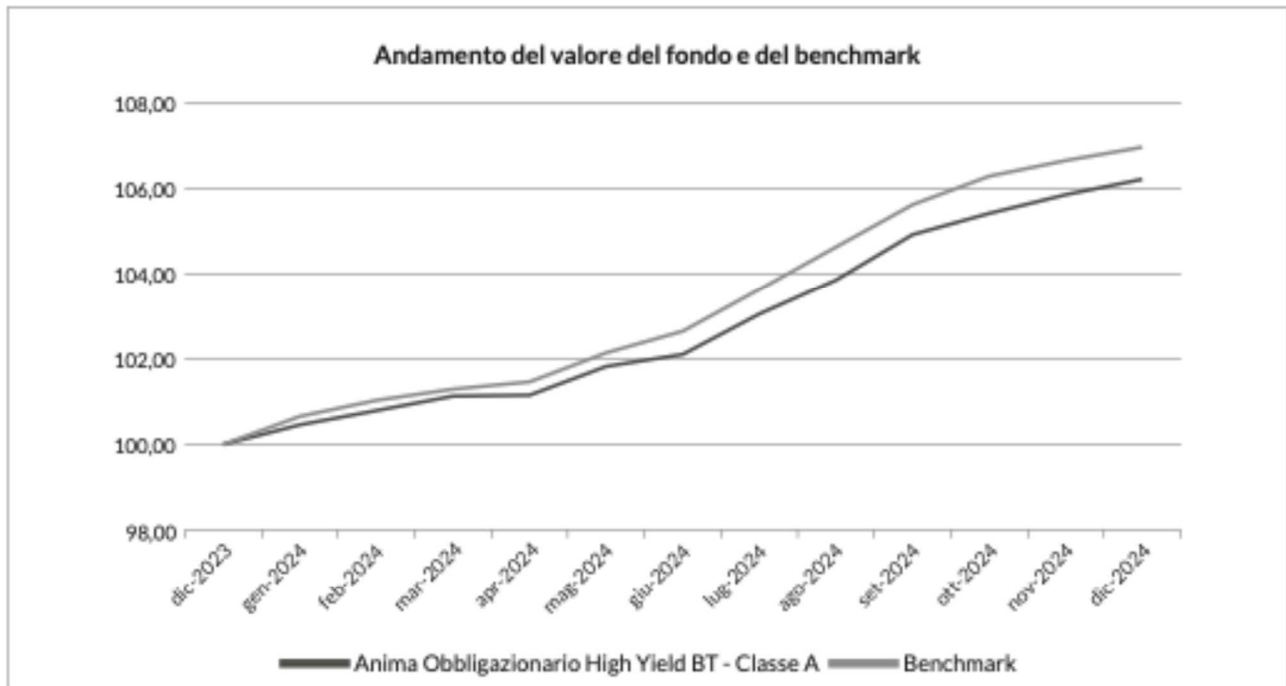
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	34.796.052		21.468.948	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	17.813.836		10.820.735	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	17.813.836		10.819.096	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale			1.639	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.493.069		2.537.545	
A2.1	Titoli di debito	3.457.421		2.525.945	
A2.2	Titoli di capitale	10.110		11.600	
A2.3	Parti di OICR	25.538			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	13.489.147		8.110.668	
A3.1	Titoli di debito	13.489.147		7.837.924	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR			272.744	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		34.796.052		21.468.948
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	14.156		27.665	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.934		9.856	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.934		9.856	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	10.393		147.086	
B2.1	Titoli di debito	10.393		98.350	
B2.2	Titoli di capitale			48.736	
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-171		-129.277	
B3.1	Titoli di debito	-171		-129.277	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		14.156		27.665
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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				

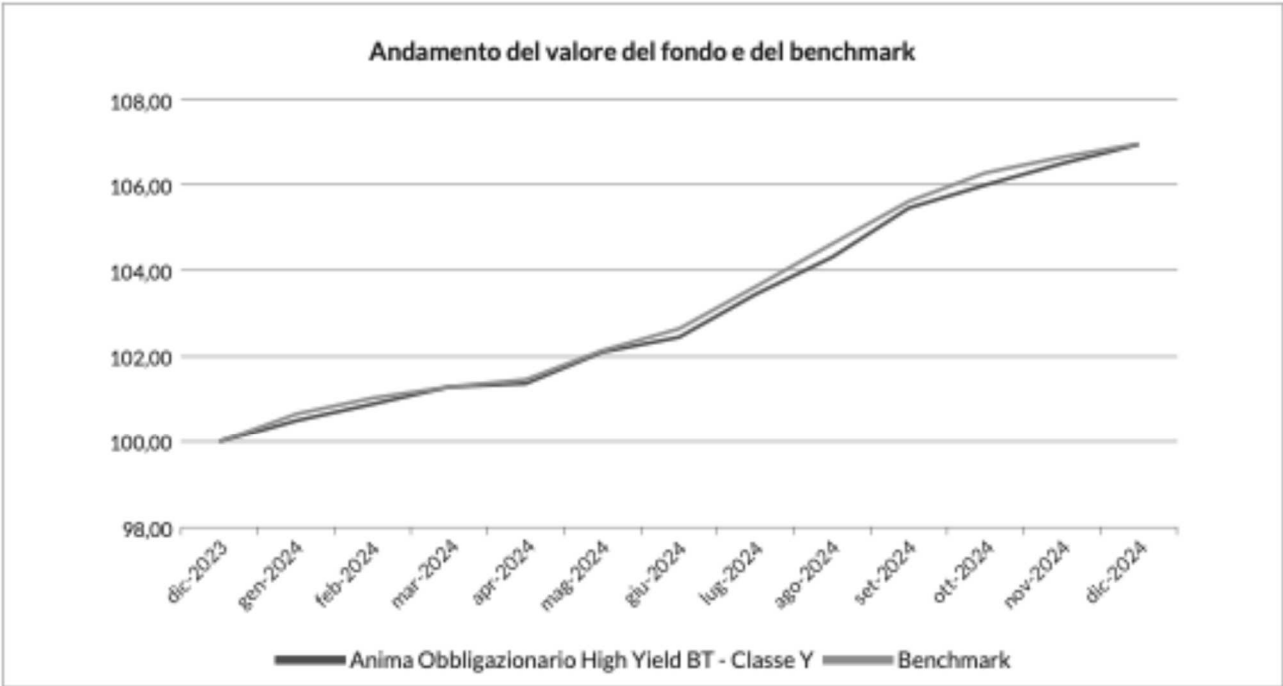
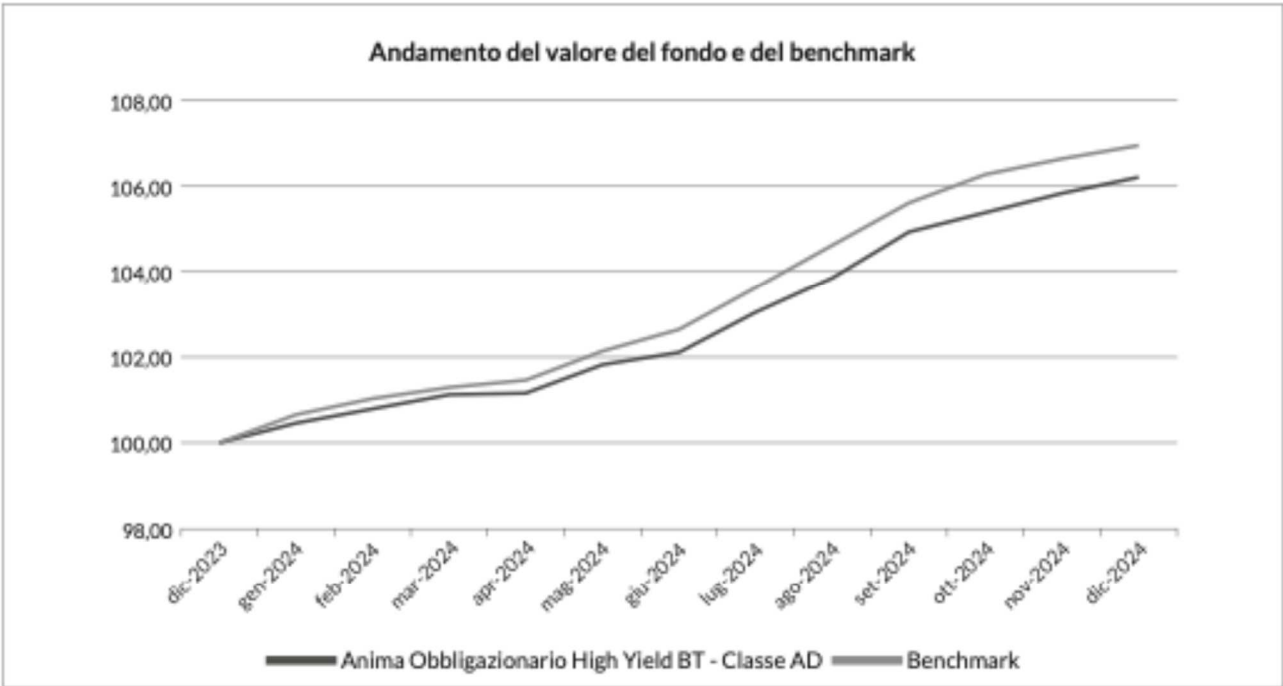
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-644.417		-89.571	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-800.730		-186.298	
E1.1 Risultati realizzati	-272.348		-195.676	
E1.2 Risultati non realizzati	-528.382		9.378	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	58.718		212.521	
E2.1 Risultati realizzati	-31.257		212.521	
E2.2 Risultati non realizzati	89.975			
E3. LIQUIDITÀ	97.595		-115.794	
E3.1 Risultati realizzati	5.565		-62.570	
E3.2 Risultati non realizzati	92.030		-53.224	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	374.626		85.618	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	374.626		85.618	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		34.540.417		21.492.660
G. ONERI FINANZIARI	-1.401			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.401			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		34.539.016		21.492.660
H. ONERI DI GESTIONE	-5.793.430		-3.589.946	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-5.207.968		-3.166.922	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	492		3.452	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	70		767	
Provvigioni di gestione Classe A	-4.038.048		-1.737.384	
Provvigioni di gestione Classe AD	-375.176		-220.212	
Provvigioni di gestione Classe F	-235.344		-174.216	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	51		423	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	314		4.037	
Provvigioni di gestione Classe Y	-560.327		-1.043.789	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-356.011		-152.998	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-210.356		-255.506	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-8.780		-4.984	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-10.315		-9.536	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.186.690		1.840.104	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.169.218		1.833.186	
I2. ALTRI RICAVI	18.366		7.736	
I3. ALTRI ONERI	-894		-818	
Risultato della gestione prima delle imposte		29.932.276		19.742.818
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		29.932.276		19.742.818
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		19.295.767		7.456.083
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		1.771.325		904.017
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		2.931.756		1.736.933
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		5.933.428		9.645.785

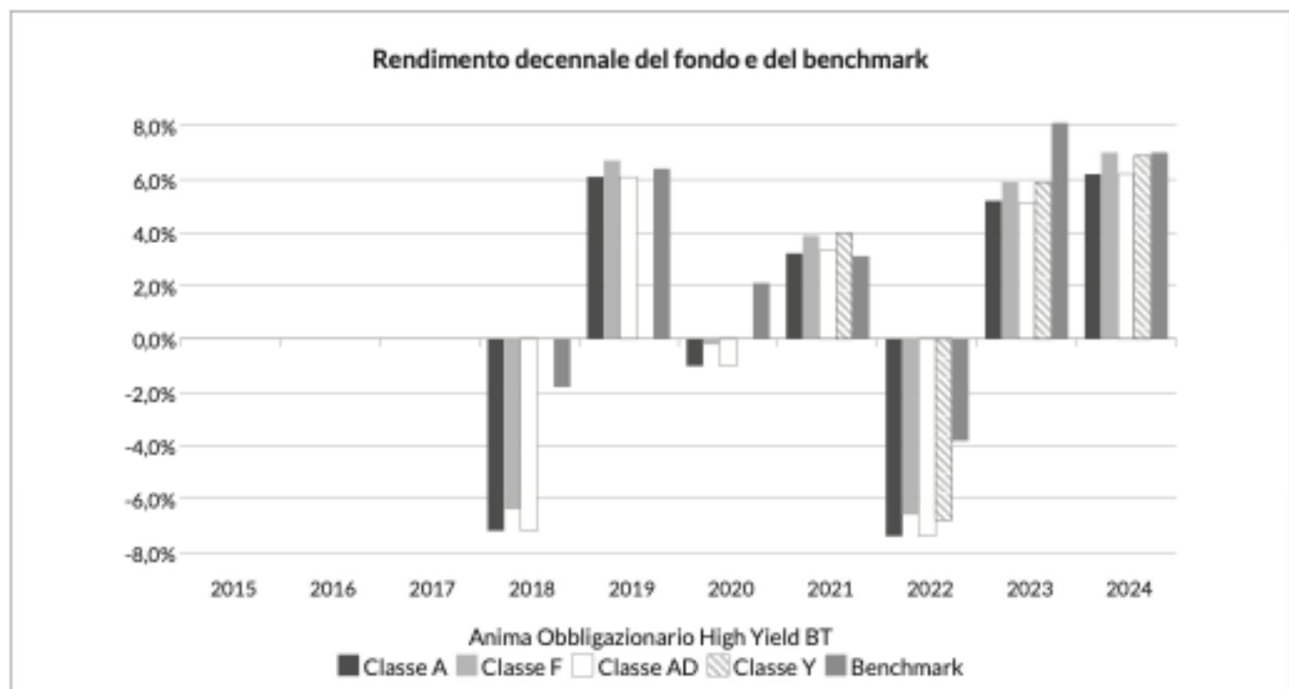
NOTA INTEGRATIVA

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.







	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	6,2%	7,0%	6,2%	6,9%	7,0%
Performance ultimi tre anni	1,1%	1,9%	1,1%	1,8%	3,6%

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe A	0,77%	0,62%	0,47%
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe F	0,77%	0,62%	0,48%
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe AD	0,76%	0,63%	0,47%
Anima Obbligazionario High Yield BT - Classe Y	0,76%	0,63%	0,47%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,268	4,956	5,108
Valore minimo della quota	4,947	4,714	4,603

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,727	4,555	4,744
Valore minimo della quota	4,489	4,333	4,253

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,558	5,192	5,268
Valore minimo della quota	5,183	4,903	4,779

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,546	5,184	5,272
Valore minimo della quota	5,175	4,897	4,774

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, 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 azionario (per il tramite di obbligazioni convertibili) 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	0,8	0,8	0,2
Tasso	0,8	0,9	0,1
Credito	0,9	1,0	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 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
Austria		1.941.990	
Belgio		5.099.872	
Cipro		2.630.690	
Francia		55.561.527	
Germania		50.512.632	
Giappone		10.643.743	
Gibilterra		1.952.500	
Gran Bretagna		34.876.559	
Grecia		17.690.958	
Irlanda		8.849.446	
Isola di Man		426.563	
Italia		98.329.748	
Jersey		1.034.404	
Lussemburgo	141	36.050.229	
Malta		2.207.940	
Olanda		39.681.475	
Portogallo		16.246.122	
Repubblica Ceca		2.132.944	
Spagna		44.984.544	
Stati Uniti		19.998.647	
Svezia		21.327.907	
Totali	141	472.180.440	

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		4.173.550	
Alimentare		9.551.104	
Bancario		142.273.378	
Chimico e idrocarburi		20.585.915	
Commercio		11.784.617	
Comunicazioni		67.288.001	
Diversi	141	44.731.317	
Elettronico		23.648.054	
Farmaceutico		22.317.949	
Finanziario		52.498.043	
Immobiliare - Edilizio		16.537.459	
Meccanico - Automobilistico		45.946.091	
Minerario e Metallurgico		1.287.260	
Tessile		2.693.496	
Trasporti		6.864.206	
Totali	141	472.180.440	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	4.300.000	4.241.477	0,836%
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	4.000.000	3.919.360	0,772%
NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	5.500.000	3.733.699	0,736%
WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	3.800.000	3.662.744	0,722%
FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	3.800.000	3.647.240	0,719%
ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	3.500.000	3.559.325	0,701%
ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.500.000	3.383.590	0,667%
RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	3.500.000	3.261.895	0,643%
UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	3.000.000	3.224.880	0,636%
ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	3.000.000	3.135.360	0,618%
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	3.300.000	3.130.611	0,617%
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	3.000.000	3.042.300	0,600%
BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN	EUR	3.000.000	3.042.030	0,600%
INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.000.000	3.039.990	0,599%
BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	2.900.000	3.000.427	0,591%
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	EUR	3.000.000	2.997.990	0,591%
RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	3.000.000	2.956.560	0,583%
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	3.000.000	2.951.550	0,582%
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.900.000	2.881.933	0,568%
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	3.000.000	2.857.770	0,563%
ABANCA CORP 19-07/04/2030 FRN	EUR	2.800.000	2.803.752	0,553%
ENGINEERING SPA 5.875% 20-30/09/2026	EUR	2.800.000	2.778.076	0,547%
UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN	EUR	2.800.000	2.747.752	0,542%
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	EUR	2.600.000	2.624.284	0,517%
BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875%09/01/26	EUR	2.600.000	2.564.640	0,505%
BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.630.000	2.550.757	0,503%
TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	2.500.000	2.518.450	0,496%
BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	2.000.000	2.515.360	0,496%
MARCOLIN 6.125% 21-15/11/2026	EUR	2.500.000	2.506.925	0,494%
CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	2.500.000	2.483.875	0,490%
LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.500.000	2.475.350	0,488%
BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	2.500.000	2.472.825	0,487%
INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	2.500.000	2.458.975	0,485%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.600.000	2.449.980	0,483%
STANDARD INDS IN 2.25% 19-21/11/2026	EUR	2.500.000	2.443.850	0,482%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	2.500.000	2.435.700	0,480%
ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.400.000	2.396.472	0,472%
TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	2.400.000	2.394.168	0,472%
GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.500.000	2.387.100	0,470%
CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	2.400.000	2.386.536	0,470%
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.500.000	2.384.500	0,470%
CITYCON TREASURY 1.25% 16-08/09/2026	EUR	2.500.000	2.378.025	0,469%
NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	2.400.000	2.341.848	0,462%
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	2.400.000	2.259.192	0,445%
TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	2.200.000	2.215.290	0,437%
BANK VALLETTA 22-06/12/2027 FRN	EUR	2.000.000	2.207.940	0,435%
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	2.300.000	2.203.308	0,434%
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	2.200.000	2.174.678	0,429%
BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	2.200.000	2.166.956	0,427%
NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	2.000.000	2.158.960	0,425%

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	50.091.283	89.666.735	2.515.360	
- di altri	48.238.466	215.251.510	63.003.589	3.413.467
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	98.329.749	304.918.245	65.518.949	3.413.467
- in percentuale del totale delle attività	19,378%	60,092%	12,912%	0,673%

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	98.329.749	304.918.245	65.518.949	3.413.467
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	98.329.749	304.918.245	65.518.949	3.413.467
- in percentuale del totale delle attività	19,378%	60,092%	12,912%	0,673%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	360.325.205	237.052.226
- titoli di Stato	9.275.260	9.527.735
- altri	351.049.945	227.524.491
Titoli di capitale	11.837	21.947
Parti di OICR		10.298.282
Totale	360.337.042	247.372.455

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		30		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		141		
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		171		
- in percentuale del totale delle attività		0,000%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	4.058	1.504.093
- titoli di Stato		
- altri	4.058	1.504.093
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	4.058	1.504.093

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	30	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	4.494.108	1.925.447	529.738
Euro	150.831.967	301.805.413	1.930.100
Sterlina Inglese	1.936.085	8.727.582	
Totale	157.262.160	312.458.442	2.459.838

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 - 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	270.000		

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: - 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			270.000		

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:			43.392.911		
- titoli			43.392.911		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			40.912.820		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			40.912.820		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			216.064.242		
- titoli di Stato			216.064.242		
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale					
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	26.546.077
- Liquidità disponibile in divise estere	597.887
Totale	27.143.964
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	13.852
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	27.324.304
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	10.400.842
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	37.738.998
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-10.400.842
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-27.324.304
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-37.725.146
Totale posizione netta di Liquidità	27.157.816

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	7.663.495
Rateo su obbligazioni quotate	7.396.823
Rateo su prestito titoli	36.750
Rateo interessi attivi di c/c	229.922
Risparmio d'imposta	
Altre	148.988
Rateo plusvalenza forward da cambio	90.127
Liquidità da ricevere coupon	58.861
Totale	7.812.483

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		226.450
Rimborsi	02/01/2025	176.203
Rimborsi	03/01/2025	50.247
Proventi da distribuire		314
Cedole 2020 Classe AD		185
Cedola 2021		129
Altri		
Totale		226.764

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-554.888
Rateo passivo depositario	-18.854
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.888
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-260
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-412.234
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-37.779
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-22.653
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-24.150
Rateo passivo calcolo quota	-18.601
Rateo calcolo quota SGR	-13.469
Debiti di imposta	
Altre	-528.535
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-528.534
Arrotondamenti	-1
Totale	-1.083.423

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	214.089.364	32.407.910	15.039.450
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	260.466.006	207.611.954	22.282.680
- sottoscrizioni singole	129.142.614	86.709.771	12.683.615
- piani di accumulo	3.816.968	3.175.463	602.373
- switch in entrata	127.506.424	117.726.720	8.996.692
b) risultato positivo della gestione	19.295.767	7.456.083	
Decrementi:			
a) rimborsi:	116.581.407	33.386.583	3.890.909
- riscatti	59.112.394	19.759.469	2.044.576
- piani di rimborso	1.553.232	448.202	362.302
- switch in uscita	55.915.781	13.178.912	1.484.031
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.023.311
Patrimonio netto a fine periodo	377.269.730	214.089.364	32.407.910
Numero totale quote in circolazione	71.664.701,686	43.193.719,812	6.875.556,516
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	357.528,136	202.630,293	12.218,872
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,499%	0,469%	0,178%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	22.683.659	8.667.575	10.123.432
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.998.186	18.149.701	2.020.981
- sottoscrizioni singole	11.320.820	7.214.009	905.367
- piani di accumulo	20.707	23.265	6.743
- switch in entrata	9.656.659	10.912.427	1.108.871
b) risultato positivo della gestione	1.771.325	904.017	
Decrementi:			
a) rimborsi:	10.500.419	4.969.854	2.746.531
- riscatti	4.704.483	2.587.027	1.888.009
- piani di rimborso	11.040	22.128	771
- switch in uscita	5.784.896	2.360.699	857.751
b) proventi distribuiti	591.950	67.780	49.293
c) risultato negativo della gestione			681.014
Patrimonio netto a fine periodo	34.360.801	22.683.659	8.667.575
Numero totale quote in circolazione	7.273.740,777	4.979.467,034	1.989.956,894
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	87.617,452	13.356,503	
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,205%	0,268%	

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	31.405.274	22.376.394	44.134.450
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	31.840.259	19.619.866	947.681
- sottoscrizioni singole	31.839.761	19.607.505	944.636
- piani di accumulo			
- switch in entrata	498	12.361	3.045
b) risultato positivo della gestione	2.931.756	1.736.933	
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.626.662	12.327.919	20.161.169
- riscatti	16.626.662	12.327.919	20.159.115
- piani di rimborso			
- switch in uscita			2.054
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			2.544.568
Patrimonio netto a fine periodo	49.550.627	31.405.274	22.376.394
Numero totale quote in circolazione	8.917.846,544	6.048.558,498	4.565.497,113
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.615.333,752	4.409.980,559	4.554.489,183
% Quote detenute da investitori qualificati	18,113%	72,910%	99,759%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	6.685.756,437	937.116,126	
% Quote detenute da soggetti non residenti	74,971%	15,493%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	145.803.628	189.701.535	231.181.834
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.114.000	2.927.000	6.929.934
- sottoscrizioni singole	3.114.000	2.927.000	6.929.934
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	5.933.428	9.645.785	
Decrementi:			
a) rimborsi:	109.921.521	56.470.692	32.383.296
- riscatti	109.921.521	56.470.692	32.383.296
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			16.026.937
Patrimonio netto a fine periodo	44.929.535	145.803.628	189.701.535
Numero totale quote in circolazione	8.103.911,670	28.127.369,323	38.748.676,425
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.103.911,670	28.127.369,323	38.748.676,425
% 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

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				-260
			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
Euro	454.837.621		51.050.425	505.888.046		1.310.187	1.310.187
Sterlina Inglese	10.663.667		-10.455.363	208.304			
Dollaro USA	6.949.293		-5.624.763	1.324.530			
Totale	472.450.581		34.970.299	507.420.880		1.310.187	1.310.187

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	3.457.421	33.315	13.489.147	548.499
2. Titoli di capitale	10.110			
3. Parti di OICR	25.538			
- OICVM	25.538			
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	10.393		-171	
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	374.626		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-272.348	-528.382
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	-31.257	89.975
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'	5.565	92.030

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-1.401
Totale	-1.401

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	4.038	1,305%						
1) Provvigioni di gestione	AD	375	1,305%						
1) Provvigioni di gestione	F	235	0,552%						
1) Provvigioni di gestione	Y	560	0,605%						
provvigioni di base	A	4.038	1,305%						
provvigioni di base	AD	375	1,305%						
provvigioni di base	F	235	0,552%						
provvigioni di base	Y	560	0,605%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	233	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	22	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	32	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	69	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	2	0,001%						
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	1	0,001%						
4) Compenso del depositario	A	137	0,044%						
4) Compenso del depositario	AD	13	0,045%						
4) Compenso del depositario	F	19	0,045%						
4) Compenso del depositario	Y	41	0,044%						
5) Spese di revisione del fondo	A	4	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
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	F								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	6	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	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,002%						

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	0,001%						
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	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	4.422	1,429%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	411	1,430%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	288	0,676%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	674	0,728%						
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		0,001%		1 1		0,001%	
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		5.797	1,225%			1			

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
40.201	28.546	11.655

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,15	0,13

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.169.218
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.169.218
Altri ricavi	18.366
Sopravvenienze attive Classe AD	246
Sopravvenienze attive	14.256
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	3.572
Interessi attivi conto collaterale	289
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-894
Sopravvenienze passive	-642
Altri oneri diversi	-2
Penali negative CSDR	-250
Totale	1.186.690

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	31.500.000	9
Compravendita a termine	V	GBP	27.200.000	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	9.500.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	15.500.000	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			943		
Soggetti non appartenenti al gruppo			10		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	360.341.100
- Vendite	248.876.548
Totale compravendite	609.217.648
- Sottoscrizioni	316.418.451
- Rimborsi	253.630.009
Totale raccolta	570.048.460
Totale	39.169.188
Patrimonio medio	473.321.576
Turnover portafoglio	8,275%

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 31/12/2024:	40.912.820	8,665%
TOTALE	40.912.820	8,665%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	40.912.820	8,084%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		23.766.212
- US TREASURY N/B		15.335.317
- REPUBLIC OF AUSTRIA		3.008.024
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.271.085
- NETHERLANDS GOVERNMENT		12.273

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	40.912.820	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti	
TOTALE	0,000%

Sezione VI – 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	374.626			156.625	531.251	70,518%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA RISERVA GLOBALE

Nel corso del 2024, il Fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti e inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il Fondo è stato penalizzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato a livello mondiale, basti pensare che il rendimento del titolo decennale americano che è passato dal 3,90% di inizio anno al 4,50% di fine anno, ma ha beneficiato dall'apprezzamento delle divise estere, dollaro americano e sterlina inglese in primis. Il primo semestre è stato caratterizzato da nuove pressioni inflazionistiche, un atteggiamento aggressivo da parte delle Banche centrali nel voler contrastare il fenomeno inflattivo e l'aggravarsi delle tensioni geopolitiche. Per quanto attiene alla composizione del portafoglio, durante il primo semestre abbiamo mantenuto un sovrappeso sui titoli governativi emessi da Paesi "Core" (Germania, Stati Uniti) ed abbiamo mantenuto neutrale l'esposizione sui titoli governativi emessi da Paesi della periferia (in primis sull'Italia). Sul fronte dei cambi, invece, abbiamo avuto una esposizione neutrale sulle divise non euro, con un leggero sovrappeso sul dollaro americano. Nel secondo semestre abbiamo preferito aumentare il sovrappeso duration sui titoli emessi dai Paesi "Core", Stati Uniti in primis, visto che le prospettive di crescita economica sono peggiorate e di conseguenza la Banca centrale americana ha cambiato strategia di politica monetaria attraverso un approccio più cauto e dipendente dai dati economici.

La prospettiva futura per il 2025 si apre con una aspettativa di incertezza di tipo economico, sia a causa dell'effetto delle politiche monetarie implementate nel 2024, sia per i timori di una inflazione persistente a livello mondiale. In questo contesto, il Fondo mantiene una duration al momento in sovrappeso 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 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	10.018.124	52,238%	20.061.331	86,566%
A1. Titoli di debito	10.018.124	52,238%	20.061.331	86,566%
A1.1 Titoli di Stato	10.018.124	52,238%	20.061.331	86,566%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
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				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	9.063.134	47,259%	2.830.861	12,215%
F1. Liquidità disponibile	9.063.134	47,259%	2.830.861	12,215%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.641.675	8,560%	9.069.375	39,135%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.641.675	-8,560%	-9.069.375	-39,135%
G. ALTRE ATTIVITA'	96.431	0,503%	282.328	1,219%
G1. Ratei attivi	89.656	0,468%	212.991	0,919%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	6.775	0,035%	69.337	0,300%
TOTALE ATTIVITA'	19.177.689	100,000%	23.174.520	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	57.908	14.835
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	57.908	14.835
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	26.237	43.804
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	16.538	18.332
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	9.699	25.472
TOTALE PASSIVITA'	84.145	58.639
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	19.093.544	23.115.881
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	19.089.394	23.111.849
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.028.160,851	4.998.394,627
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,739	4,624
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	4.150	4.032
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	842,892	842,892
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,923	4,783

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.992.523,874
Quote rimborsate	2.962.757,650

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

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA RISERVA GLOBALE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

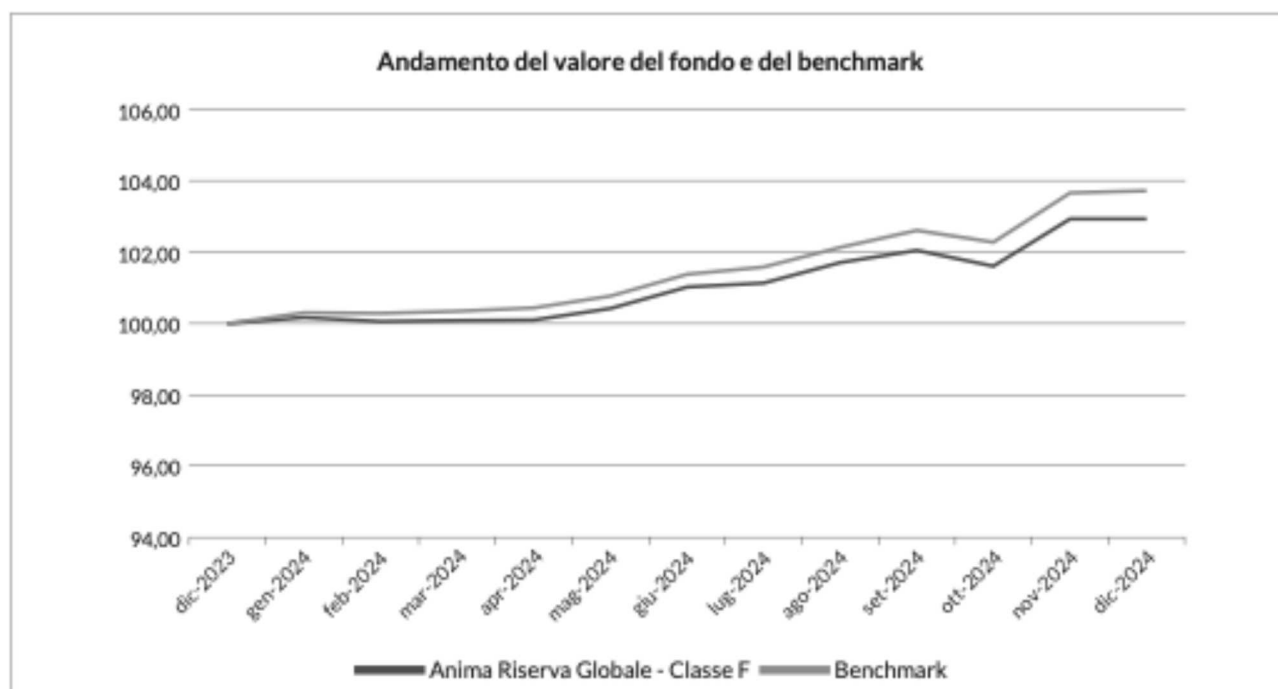
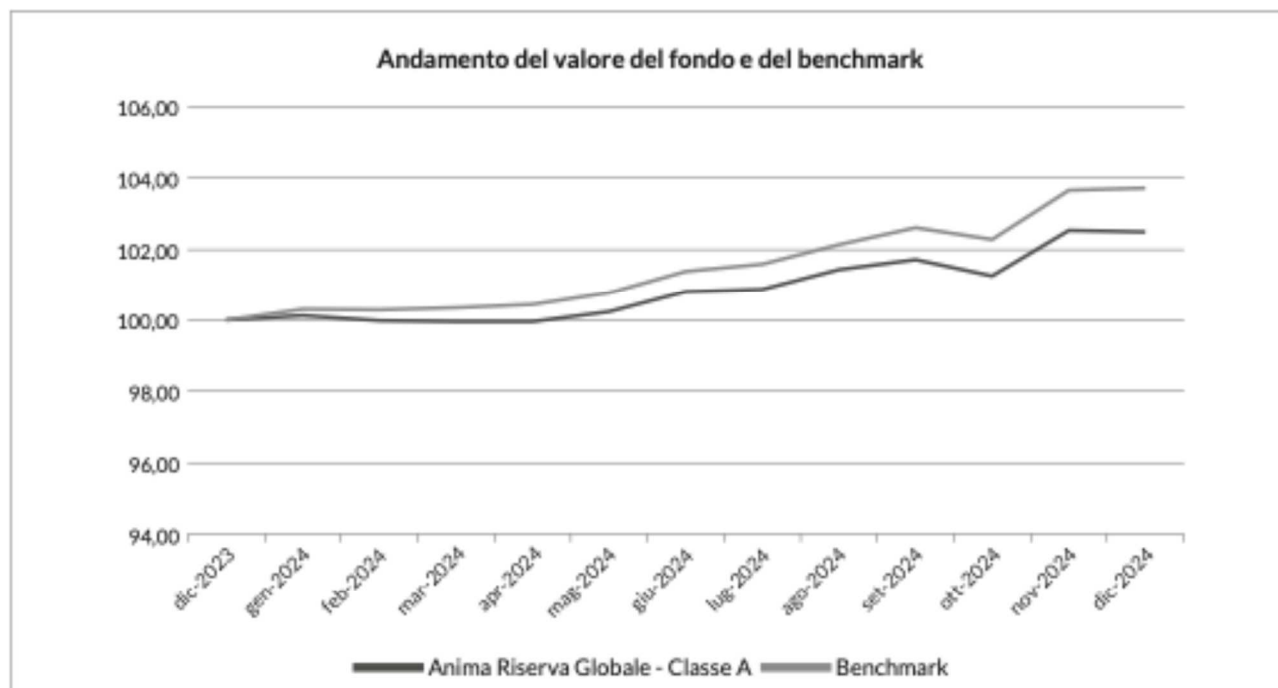
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	465.897		572.666	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	357.153		504.926	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	357.153		504.926	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-82.036		-34.224	
A2.1	Titoli di debito	-82.036		-34.224	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	190.780		101.964	
A3.1	Titoli di debito	190.780		101.964	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		465.897		572.666
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-9.462		-135.323	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	4.360		21.157	
E1.1	Risultati realizzati	9.312		15.781	
E1.2	Risultati non realizzati	-4.952		5.376	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-36.322		-94.750	
E2.1	Risultati realizzati	-38.351		-135.425	
E2.2	Risultati non realizzati	2.029		40.675	
E3.	LIQUIDITÀ	22.500		-61.730	
E3.1	Risultati realizzati	-25.082		19.068	
E3.2	Risultati non realizzati	47.582		-80.798	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		456.435		437.343
G.	ONERI FINANZIARI	-172		-2.187	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-172		-2.187	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		456.263		435.156
H.	ONERI DI GESTIONE	-150.785		-202.035	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-115.100		-154.453	
	Provvigioni di gestione Classe A	-115.088		-154.386	
	Provvigioni di gestione Classe F	-12		-67	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-14.374		-15.847	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-10.367		-20.985	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.090		-3.402	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.854		-7.348	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	126.082		58.570	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	126.961		60.594	
I2.	ALTRI RICAVI	31		256	
I3.	ALTRI ONERI	-910		-2.280	
	Risultato della gestione prima delle imposte		431.560		291.691
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		431.560		291.691
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		431.442		291.873
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		118		-182

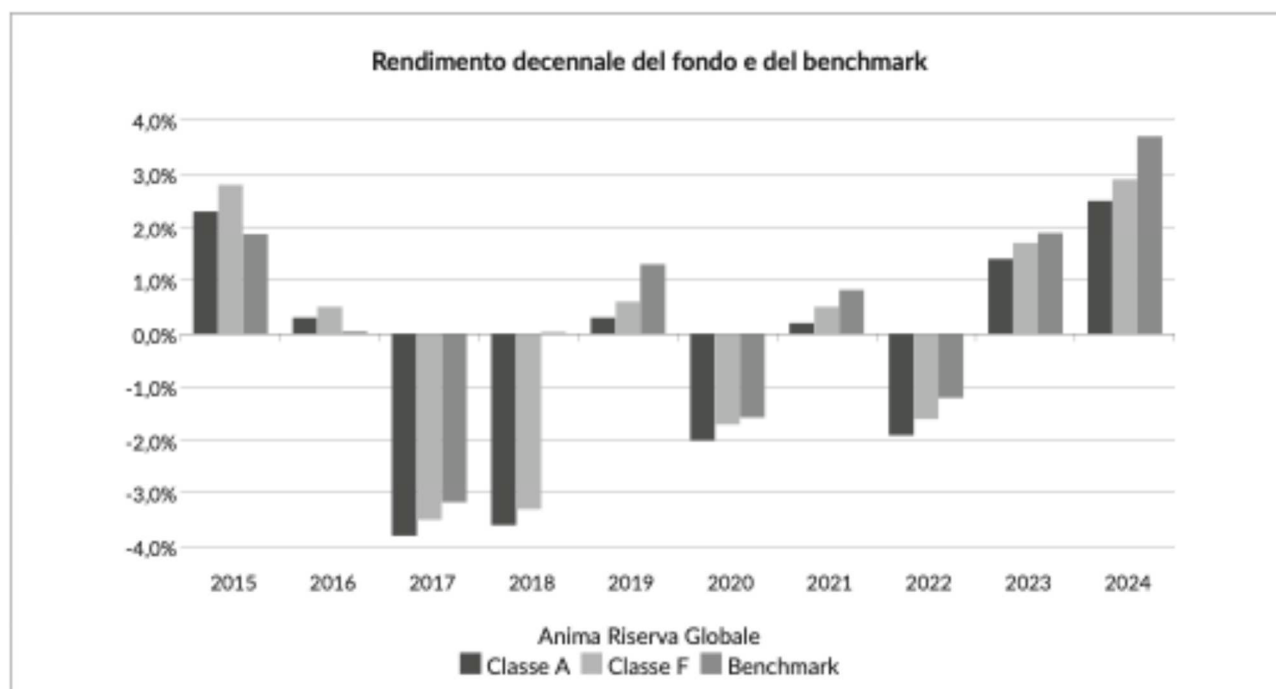
NOTA INTEGRATIVA

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	2,5%	2,9%	3,7%
Performance ultimi tre anni	0,6%	1,0%	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	2022	2023	2024
Anima Riserva Globale - Classe A	0,30%	0,63%	0,22%
Anima Riserva Globale - Classe F	0,32%	0,63%	0,21%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,749	4,624	4,691
Valore minimo della quota	4,604	4,511	4,557

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,932	4,783	4,833
Valore minimo della quota	4,763	4,661	4,699

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*, 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, 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 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	1,6	1,6	0,1
Tasso	0,0	0,1	0,1
Credito	0,0		0,0
Valutario	1,6	1,6	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 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 realizzo 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		1.192.060	
Canada		1.204.589	
Gran Bretagna		1.693.986	
Italia		1.941.393	
Spagna		1.384.852	
Stati Uniti		1.377.371	
Svezia		1.223.873	
Totali		10.018.124	

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		10.018.124	
Totali		10.018.124	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	1.400.000	1.693.986	8,833%
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	1.400.000	1.389.850	7,247%
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	1.400.000	1.384.852	7,221%
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	USD	1.450.000	1.377.371	7,182%
SWEDISH GOVRNMNT 2.5% 14-12/05/2025	SEK	14.000.000	1.223.873	6,382%
CANADA-GOVT 2.25% 14-01/06/2025	CAD	1.800.000	1.204.589	6,281%
AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 13-21/04/2025	AUD	2.000.000	1.192.060	6,216%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	500.000	501.730	2,616%
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	50.000	49.813	0,260%

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	1.941.393	2.608.725	5.468.006	
- 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	1.941.393	2.608.725	5.468.006	
- in percentuale del totale delle attività	10,123%	13,603%	28,512%	

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	1.941.393	2.608.725	5.468.006	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	1.941.393	2.608.725	5.468.006	
- in percentuale del totale delle attività	10,123%	13,603%	28,512%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	7.639.542	17.791.493
- titoli di Stato	7.639.542	17.791.493
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	7.639.542	17.791.493

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
Corona Svedese	1.223.873		
Dollaro Australiano	1.192.060		
Dollaro Canadese	1.204.589		
Dollaro USA	1.377.371		
Euro	3.326.245		
Sterlina Inglese	1.693.986		
Totale	10.018.124		

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	5.276.335
- Liquidità disponibile in divise estere	3.786.799
Totale	9.063.134
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	1.070.281
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	571.394
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	1.641.675
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-571.394
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-1.070.281
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-1.641.675
Totale posizione netta di Liquidità	9.063.134

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	89.656
Rateo su titoli stato quotati	71.133
Rateo interessi attivi di c/c	18.523
Risparmio d'imposta	
Altre	6.775
Rateo plusvalenza forward da cambio	6.775
Totale	96.431

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		57.908
Rimborsi	02/01/2025	56.808
Rimborsi	03/01/2025	1.100
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		57.908

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-16.538
Rateo passivo depositario	-865
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.837
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-9.631
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-1
Rateo passivo calcolo quota	-698
Rateo calcolo quota SGR	-506
Debiti di imposta	
Altre	-9.699
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-9.698
Arrotondamenti	-1
Totale	-26.237

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	23.111.849	32.361.817	25.326.241
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.329.059	6.992.460	22.895.206
- sottoscrizioni singole	6.874.010	3.958.393	14.765.130
- piani di accumulo	2.042.607	2.909.614	1.893.118
- switch in entrata	412.442	124.453	6.236.958
b) risultato positivo della gestione	431.442	291.873	
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.782.956	16.534.301	15.230.052
- riscatti	7.313.647	8.604.780	9.758.952
- piani di rimborso	2.566.959	1.644.009	1.772.352
- switch in uscita	3.902.350	6.285.512	3.698.748
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			629.578
Patrimonio netto a fine periodo	19.089.394	23.111.849	32.361.817
Numero totale quote in circolazione	4.028.160,851	4.998.394,627	7.096.336,656
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	26.618,166	34.760,453	42.587,007
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,661%	0,695%	0,600%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	4.032	36.553	41.670
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		4.411	630
- sottoscrizioni singole		4.411	630
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	118		
Decrementi:			
a) rimborsi:		36.750	5.134
- riscatti		36.750	5.134
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		182	613
Patrimonio netto a fine periodo	4.150	4.032	36.553
Numero totale quote in circolazione	842,892	842,892	7.771,371
Numero quote detenute da investitori qualificati	842,892	842,892	199,944
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	2,573%
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
Dollaro Australiano	1.192.060		115.330	1.307.390			
Dollaro Canadese	1.204.589		258.938	1.463.527			
Corona Danese			1.471.926	1.471.926			
Euro	3.326.245		5.812.055	9.138.300		84.145	84.145
Sterlina Inglese	1.693.986		-245.127	1.448.859			
Yen Giapponese			1.444.263	1.444.263			
Corona Norvegese			255	255			
Dollaro Neozelandese			271	271			
Corona Svedese	1.223.873		202.250	1.426.123			
Dollaro USA	1.377.371		99.366	1.476.737			
Rand Sudafricano			38	38			
Totale	10.018.124		9.159.565	19.177.689		84.145	84.145

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 realizz.	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	-82.036	-173.819	190.780	157.586
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	9.312	-4.952
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	-38.351	2.029
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'	-25.082	47.582

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-172
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-172

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	115	0,603%						
1) Provvigioni di gestione	F								
provvigioni di base	A	115	0,603%						
provvigioni di base	F								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	14	0,073%						
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	10	0,052%						
4) Compenso del depositario	F								
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,026%						
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	0,016%						
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	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,010%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	149	0,781%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	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									

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
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								
TOTALE SPESE		149	0,781%						

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
16.701	11.195	5.506

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,06	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	126.961
Interessi su disponibilità liquide c/c	126.961
Altri ricavi	31
Sopravvenienze attive	7
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	23
Altri oneri	-910
Sopravvenienze passive	-666
Commissioni deposito cash	-176
Interessi passivi conto collateral	-23
Oneri conti derivati	-43
Altri oneri diversi	-2
Totale	126.082

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	400.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	710.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	46.000.000	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	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			382		
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Turnover

Turnover	
- Acquisti	7.639.542
- Vendite	17.791.493
Totale compravendite	25.431.035
- Sottoscrizioni	9.329.059
- Rimborsi	13.782.956
Totale raccolta	23.112.015
Totale	2.319.020
Patrimonio medio	19.070.293
Turnover portafoglio	12,160%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA RISERVA DOLLARO

Nel corso del 2024, il Fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti e inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il Fondo è stato penalizzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato a livello mondiale, basti pensare che il rendimento del titolo decennale americano che è passato dal 3,90% di inizio anno al 4,50% di fine anno, ma ha beneficiato dall'apprezzamento delle divise estere, dollaro americano e sterlina inglese in primis. Il primo semestre è stato caratterizzato da nuove pressioni inflazionistiche, un atteggiamento aggressivo da parte delle Banche centrali nel voler contrastare il fenomeno inflattivo e l'aggravarsi delle tensioni geopolitiche. Per quanto attiene alla composizione del portafoglio, durante il primo semestre abbiamo mantenuto un sovrappeso sui titoli governativi emessi da Paesi "Core" (Stati Uniti) ed abbiamo mantenuto neutrale l'esposizione sui titoli governativi emessi da Paesi della periferia (in primis sull'Italia). Sul fronte dei cambi, invece, abbiamo avuto una esposizione neutrale sulle divise non euro, con un leggero sovrappeso sul dollaro americano. Nel secondo semestre abbiamo preferito aumentare il sovrappeso duration sui titoli emessi dai Paesi "Core", Stati Uniti in primis, visto che le prospettive di crescita economica sono peggiorate e di conseguenza la Banca centrale americana ha cambiato strategia di politica monetaria attraverso un approccio più cauto e dipendente dai dati economici.

La prospettiva futura per il 2025 si apre con una aspettativa di incertezza di tipo economico, sia a causa dell'effetto delle politiche monetarie implementate nel 2024, sia per i timori di una inflazione persistente a livello mondiale. In questo contesto, il Fondo mantiene una duration al momento in sovrappeso 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 DOLLARO AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	23.884.216	58,890%	39.340.600	94,501%
A1. Titoli di debito	23.884.216	58,890%	39.340.600	94,501%
A1.1 Titoli di Stato	23.884.216	58,890%	39.340.600	94,501%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
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				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	16.487.958	40,654%	2.025.348	4,865%
F1. Liquidità disponibile	16.585.053	40,893%	2.026.283	4,867%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.016.007	4,971%	684.036	1,643%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.113.102	-5,210%	-684.971	-1,645%
G. ALTRE ATTIVITA'	185.059	0,456%	263.871	0,634%
G1. Ratei attivi	131.593	0,324%	261.161	0,627%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	53.466	0,132%	2.710	0,007%
TOTALE ATTIVITA'	40.557.233	100,000%	41.629.819	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	26.376	70.456
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	26.376	70.456
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	31.147	34.521
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	28.849	29.310
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.298	5.211
TOTALE PASSIVITA'	57.523	104.977
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	40.499.710	41.524.842
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	38.594.854	38.867.455
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	5.798.851,932	6.518.584,845
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,656	5,963
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	1.077.598	961.512
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	154.552,784	154.552,784
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,972	6,221
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I	827.258	1.695.875
Numero delle quote in circolazione CLASSE I	119.998,047	275.430,851
Valore unitario delle quote CLASSE I	6,894	6,157

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.420.733,815
Quote rimborsate	2.140.466,728

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

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe I	
Quote emesse	
Quote rimborsate	155.432,804

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA RISERVA DOLLARO AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

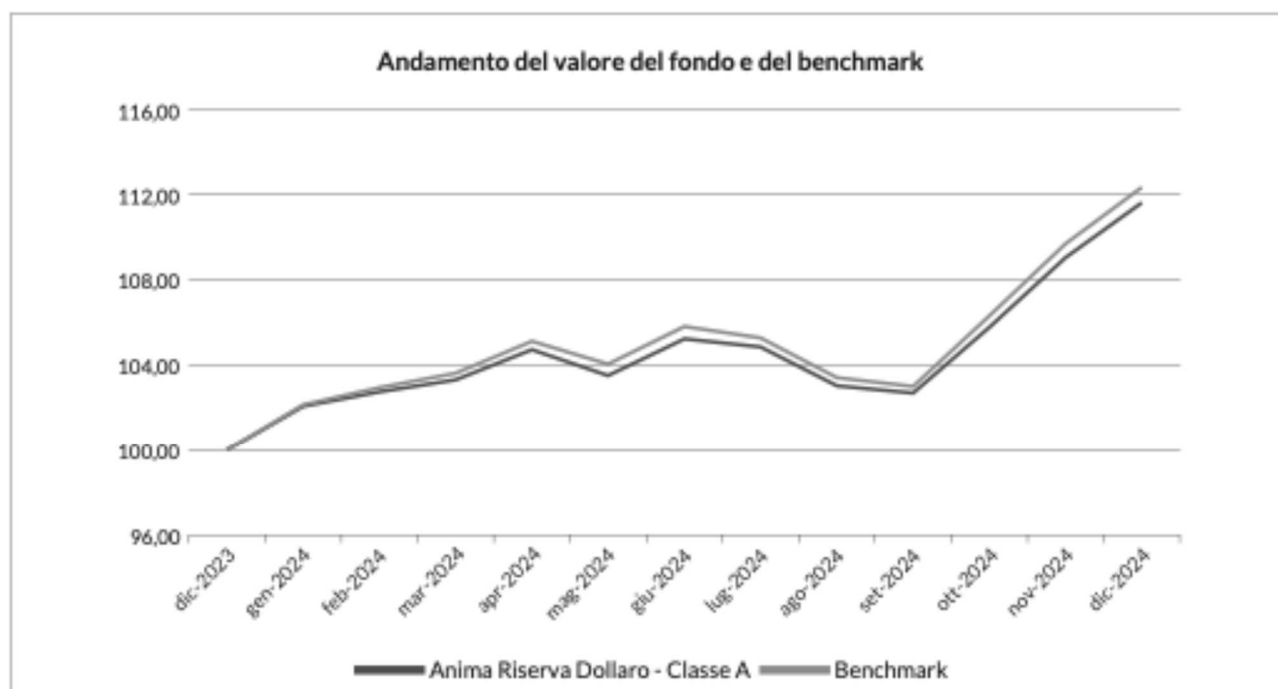
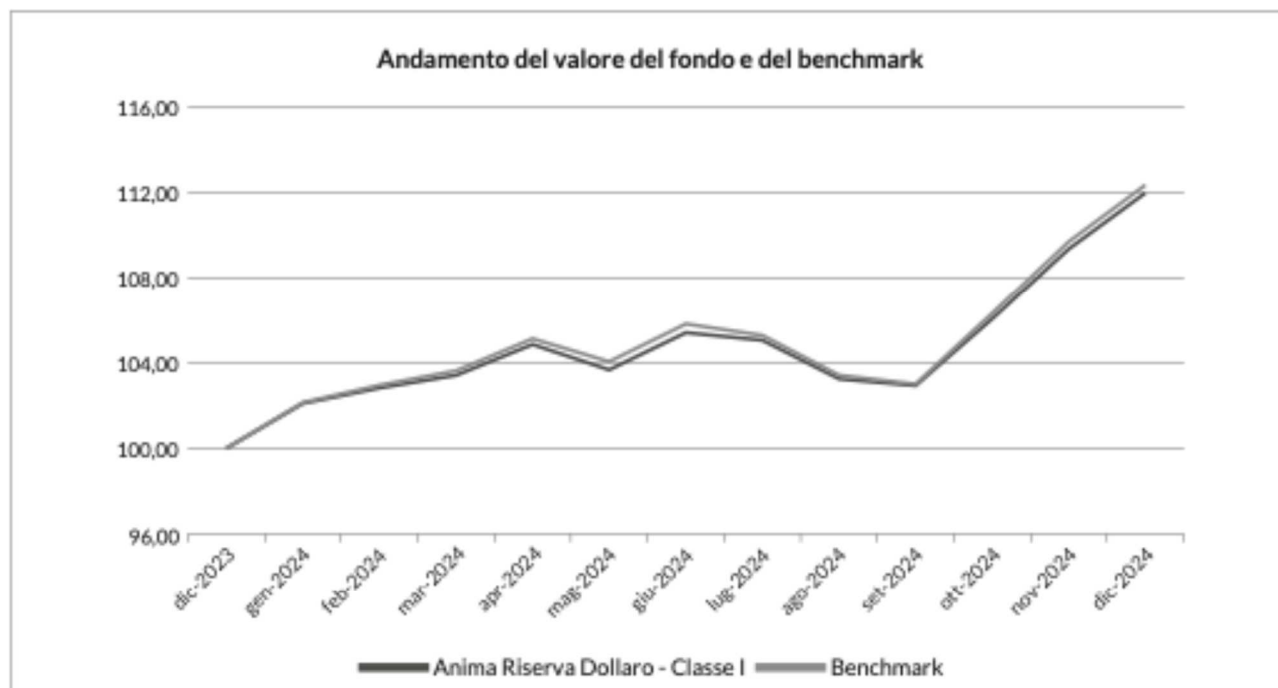
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	3.917.533		805.219	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	706.239		925.916	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	706.239		925.916	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.829.012		224.559	
A2.1	Titoli di debito	1.829.012		224.559	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.382.282		-345.256	
A3.1	Titoli di debito	1.382.282		-345.256	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		3.917.533		805.219
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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				

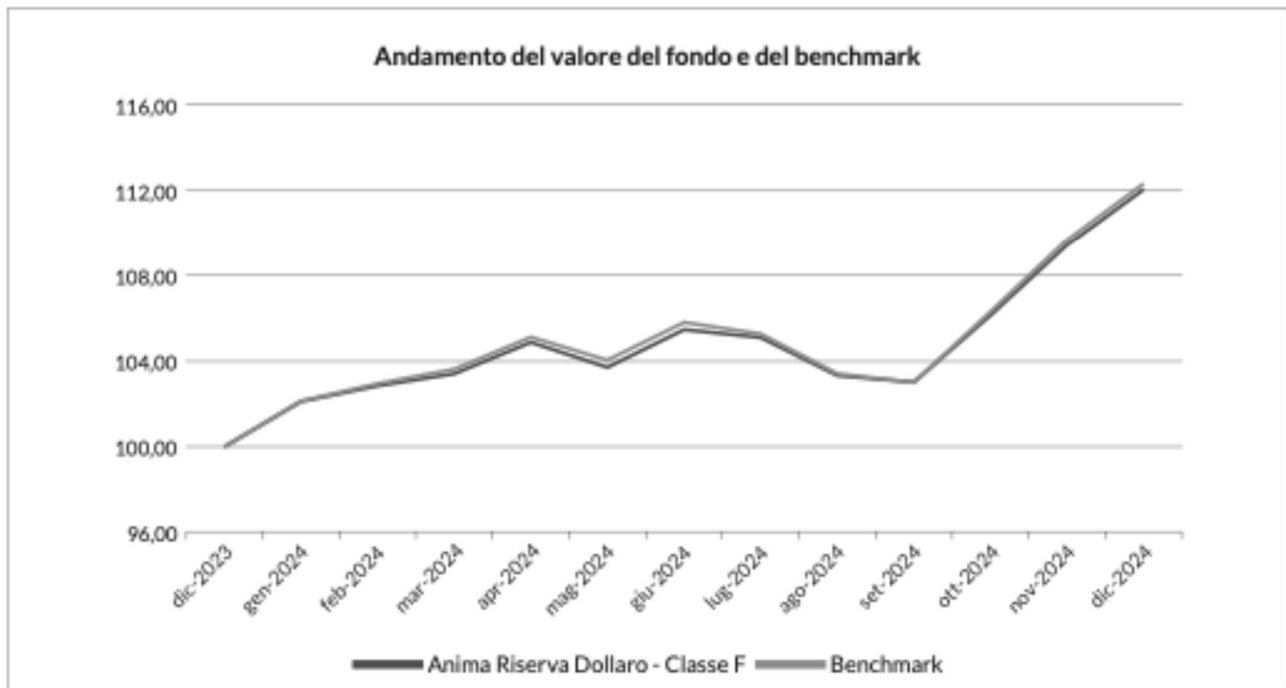
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	398.577		-100.213	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	12.276		15.205	
E1.1 Risultati realizzati	12.276		15.205	
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	51.825		103.404	
E2.1 Risultati realizzati	657		105.544	
E2.2 Risultati non realizzati	51.168		-2.140	
E3. LIQUIDITÀ	334.476		-218.822	
E3.1 Risultati realizzati	2.018		-13.535	
E3.2 Risultati non realizzati	332.458		-205.287	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		4.316.110		705.006
G. ONERI FINANZIARI	-1.127		-360	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.127		-360	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		4.314.983		704.646
H. ONERI DI GESTIONE	-298.227		-374.355	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-233.166		-290.624	
Provvigioni di gestione Classe A	-226.945		-284.222	
Provvigioni di gestione Classe F	-2.023		-1.430	
Provvigioni di gestione Classe I	-4.198		-4.972	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-30.151		-30.778	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-21.730		-40.533	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.776		-5.158	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-8.404		-7.262	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	372.152		73.817	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	372.830		72.923	
I2. ALTRI RICAVI	5		1.292	
I3. ALTRI ONERI	-683		-398	
Risultato della gestione prima delle imposte		4.388.908		404.108
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		4.388.908		404.108
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		4.155.162		367.550
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		116.086		15.863
Utile/perdita dell'esercizio Classe I		117.660		20.695

NOTA INTEGRATIVA

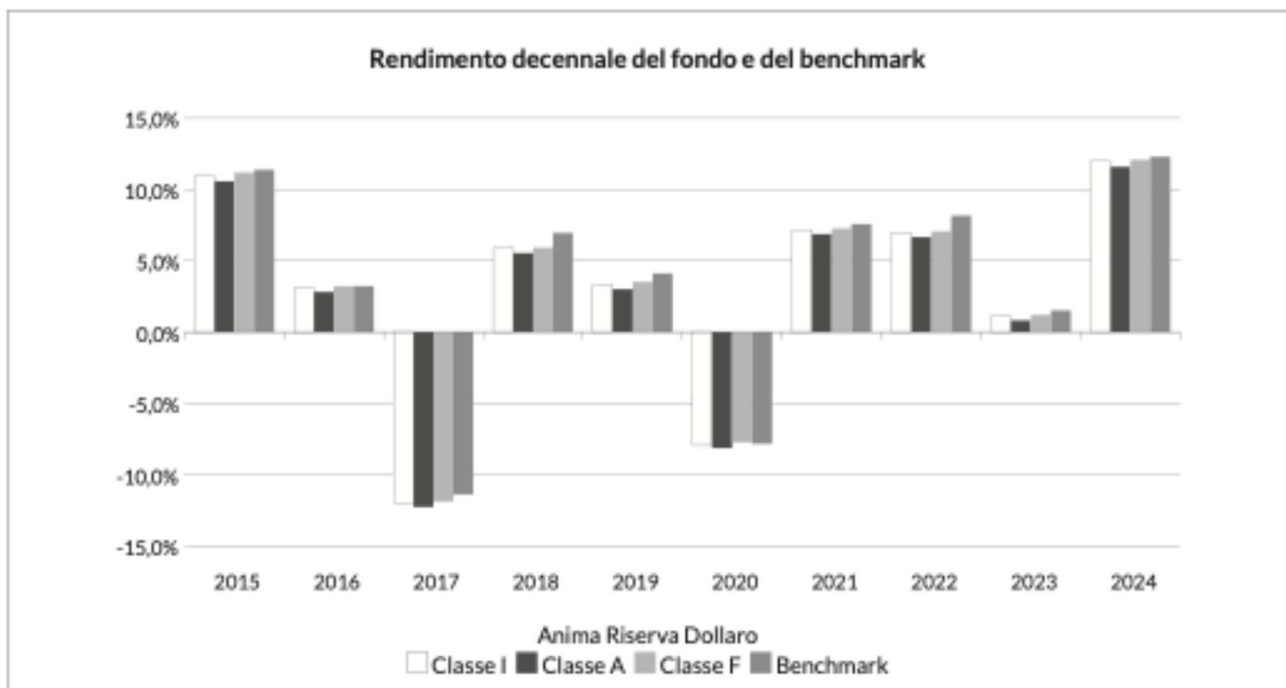
Parte A – Andamento del valore della quota

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	12,0%	11,6%	12,1%	12,3%
Performance ultimi tre anni	6,6%	6,3%	6,7%	7,3%

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	2022	2023	2024
Anima Riserva Dollaro - Classe I	0,27%	0,41%	0,36%
Anima Riserva Dollaro - Classe A	0,27%	0,41%	0,36%
Anima Riserva Dollaro - Classe F	0,26%	0,41%	0,35%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,656	6,209	6,515
Valore minimo della quota	6,004	5,719	5,487

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,972	6,472	6,764
Valore minimo della quota	6,265	5,957	5,685

Classe I			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,894	6,407	6,702
Valore minimo della quota	6,200	5,898	5,634

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*, 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	6,2	6,3	0,2
Tasso	0,2	0,0	0,2
Credito	0,1	0,0	0,1
Valutario	6,3	6,3	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 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
Stati Uniti		23.884.216	
Totali		23.884.216	

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		23.884.216	
Totali		23.884.216	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025	USD	5.100.000	4.888.603	12,053%
US TREASURY N/B 2.5% 18-31/01/2025	USD	5.000.000	4.820.852	11,886%
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	USD	5.000.000	4.749.555	11,711%
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/08/2025	USD	5.000.000	4.702.967	11,596%
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	5.000.000	4.625.822	11,406%
US TREASURY N/B 3.875% 23-30/04/2025	USD	100.000	96.417	0,238%

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			23.884.216	
- 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			23.884.216	
- in percentuale del totale delle attività			58,890%	

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			23.884.216	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto			23.884.216	
- in percentuale del totale delle attività			58,890%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	31.659.402	50.327.080
- titoli di Stato	31.659.402	50.327.080
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	31.659.402	50.327.080

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
Dollaro USA	19.258.394	4.625.822	
Totale	19.258.394	4.625.822	

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	1.452.351
- Liquidità disponibile in divise estere	15.132.702
Totale	16.585.053
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	286.787
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	1.729.220
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	2.016.007
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-97.095
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-1.729.220
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-286.787
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-2.113.102
Totale posizione netta di Liquidità	16.487.958

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	131.593
Rateo su titoli stato quotati	64.073
Rateo interessi attivi di c/c	67.520
Risparmio d'imposta	
Altre	53.466
Rateo plusvalenza forward da cambio	53.466
Totale	185.059

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		26.376
Rimborsi	02/01/2025	23.626
Rimborsi	03/01/2025	2.750
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		26.376

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-28.849
Rateo passivo depositario	-1.816
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.838
Rateo passivo provvigione di gestione Classe I	-207
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-19.279
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-180
Rateo passivo calcolo quota	-1.467
Rateo calcolo quota SGR	-1.062
Debiti di imposta	
Altre	-2.298
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-2.297
Arrotondamenti	-1
Totale	-31.147

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	38.867.455	61.665.011	85.263.499
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	8.870.331	7.564.607	48.031.833
- sottoscrizioni singole	5.775.735	3.967.622	34.539.073
- piani di accumulo	1.874.524	2.267.546	3.936.834
- switch in entrata	1.220.072	1.329.439	9.555.926
b) risultato positivo della gestione	4.155.162	367.550	5.692.436
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.298.094	30.729.713	77.322.757
- riscatti	7.153.521	14.725.090	50.392.882
- piani di rimborso	1.627.949	2.823.621	6.261.525
- switch in uscita	4.516.624	13.181.002	20.668.350
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	38.594.854	38.867.455	61.665.011
Numero totale quote in circolazione	5.798.851,932	6.518.584,845	10.428.135,208
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	53.887,783	29.766,644	43.641,750
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,929%	0,457%	0,419%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	961.512	423.435	8.201.980
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		939.000	2.490.275
- sottoscrizioni singole		939.000	2.487.836
- piani di accumulo			
- switch in entrata			2.439
b) risultato positivo della gestione	116.086	15.863	1.096.983
Decrementi:			
a) rimborsi:		416.786	11.365.803
- riscatti		414.596	11.354.997
- piani di rimborso			
- switch in uscita		2.190	10.806
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	1.077.598	961.512	423.435
Numero totale quote in circolazione	154.552,784	154.552,784	68.900,482
Numero quote detenute da investitori qualificati	154.552,784	154.552,784	68.535,490
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	99,470%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe I			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.695.875	1.555.915	2.854.346
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	117.660	20.695	208.946
Decrementi:			
a) rimborsi:	986.277	30.727	2.957.347
- riscatti	986.277	30.727	1.771.541
- piani di rimborso			
- switch in uscita			1.185.806
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	827.258	1.695.875	1.555.915
Numero totale quote in circolazione	119.998,047	275.430,851	255.571,579
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

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			69.309	69.309		57.523	57.523
Dollaro USA	23.884.216		16.603.708	40.487.924			
Totale	23.884.216		16.673.017	40.557.233		57.523	57.523

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.829.012	1.368.141	1.382.282	774.638
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	12.276	
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	51.168
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'	2.018	332.458

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-1.127
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-1.127

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	227	0,603%						
1) Provvigioni di gestione	F	2	0,199%						
1) Provvigioni di gestione	I	4	0,288%						
provvigioni di base	A	227	0,603%						
provvigioni di base	F	2	0,199%						
provvigioni di base	I	4	0,288%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	28	0,074%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	1	0,099%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	I	1	0,072%						
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	20	0,053%						
4) Compenso del depositario	F	1	0,099%						
4) Compenso del depositario	I	1	0,072%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,013%						
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	0,013%						
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	0,005%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	I								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,005%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	287	0,763%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	4	0,397%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	I	6	0,432%						
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		1		0,001%		1		0,001%	
- su titoli di debito		1		0,001%		1		0,001%	
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	I								
TOTALE SPESE		299	0,747%			1	0,002%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
16.701	11.195	5.506

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,06	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	372.830
Interessi su disponibilità liquide c/c	372.830
Altri ricavi	5
Altri ricavi diversi	5
Altri oneri	-683
Sopravvenienze passive	-682
Altri oneri diversi	0
Arrotondamenti	-1
Totale	372.152

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	2.960.000	3

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			1.119		
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Turnover

Turnover	
- Acquisti	31.659.402
- Vendite	50.327.080
Totale compravendite	81.986.482
- Sottoscrizioni	8.870.331
- Rimborsi	14.284.371
Totale raccolta	23.154.702
Totale	58.831.780
Patrimonio medio	40.013.675
Turnover portafoglio	147,029%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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:

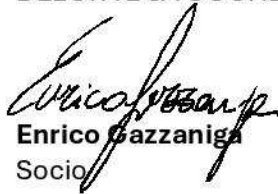
- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

Nel corso del 2024 il Fondo ha riportato una performance assoluta positiva, leggermente inferiore al parametro di riferimento al netto dei costi di gestione. L'andamento positivo in termini assoluti è riconducibile al fatto che nel periodo preso in considerazione gli spreads si sono considerevolmente contratti. A livello relativo, il Fondo ha beneficiato del sovrappeso di emissioni high yield e subordinati, che hanno controbilanciato il sottopeso alla componente investment grade. A livello operativo, 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". Per quanto riguarda l'asset allocation strategica, alla fine dell'anno il Fondo presenta un sottopeso di circa 6,5% del comparto di credito con un sottopeso di duration di circa 1,2 anni. A sua volta, questo sottopeso viene controbilanciato da un sovrappeso di Bund e Treasury di circa 1,7 anni. Infatti, la duration complessiva risulta essere circa 0,5 anni superiore al benchmark. A livello settoriale, il settore preferito è quello dell'oil&gas (+10,5%), segue quello bancario (+8,5%) e infine quello assicurativo (+2%). Gli altri settori non mostrano particolari preferenze. Mentre tra i settori dove emergono i principali sottopesi ci sono i consumers, le telecomunicazioni, 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 allocazione 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 verifichino vuoti d'aria non è trascurabile; pertanto, si continua a preferire un'allocazione improntata alla prudenza. Il graduale restringimento degli spreads avvenuto nel corso del 2024 lascia poco spazio per una ulteriore contrazione nella prima metà del 2025. Pertanto, per la prima parte dell'anno si preferisce partire con un posizionamento conservativo volto a sfruttare eventuali opportunità che potrebbero presentarsi sul mercato.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,167 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.001.061.835	94,749%	1.068.033.734	97,011%
A1. Titoli di debito	1.001.061.835	94,749%	1.040.956.486	94,552%
A1.1 Titoli di Stato	238.357.925	22,560%	249.913.105	22,700%
A1.2 Altri	762.703.910	72,189%	791.043.381	71,852%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			27.077.248	2,459%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2.798.605	0,264%	6.605.555	0,600%
B1. Titoli di debito	375.000	0,035%	4.951.945	0,450%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	2.423.605	0,229%	1.653.610	0,150%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.379.327	0,131%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.379.327	0,131%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	34.553.966	3,270%	7.737.646	0,703%
F1. Liquidità disponibile	34.553.735	3,270%	7.737.334	0,703%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	37.379.222	3,538%	29.247.705	2,657%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-37.378.991	-3,538%	-29.247.393	-2,657%
G. ALTRE ATTIVITA'	16.742.881	1,586%	18.561.032	1,686%
G1. Ratei attivi	16.641.631	1,575%	18.200.056	1,653%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	101.250	0,011%	360.976	0,033%
TOTALE ATTIVITA'	1.056.536.614	100,000%	1.100.937.967	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	119.338	1.850.008
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	119.338	1.850.008
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	2.467.393	701.073
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	723.658	685.211
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.743.735	15.862
TOTALE PASSIVITA'	2.586.731	2.551.081
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.053.949.883	1.098.386.886
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	221.171.143	192.279.830
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	22.405.423,922	20.307.701,483
Valore unitario delle quote CLASSE A	9,871	9,468
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	64.519.465	59.309.405
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	7.524.579,820	7.077.168,837
Valore unitario delle quote CLASSE AD	8,574	8,380
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	380.499.745	285.475.032
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	36.193.327,601	28.481.616,990
Valore unitario delle quote CLASSE F	10,513	10,023
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	387.759.530	561.322.619
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	36.900.308,812	55.998.877,295
Valore unitario delle quote CLASSE Y	10,508	10,024

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	6.740.546,164
Quote rimborsate	4.642.823,725

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.495.703,298
Quote rimborsate	1.048.292,315

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	12.739.711,155
Quote rimborsate	5.028.000,544

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.040.415,274
Quote rimborsate	21.138.983,757

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

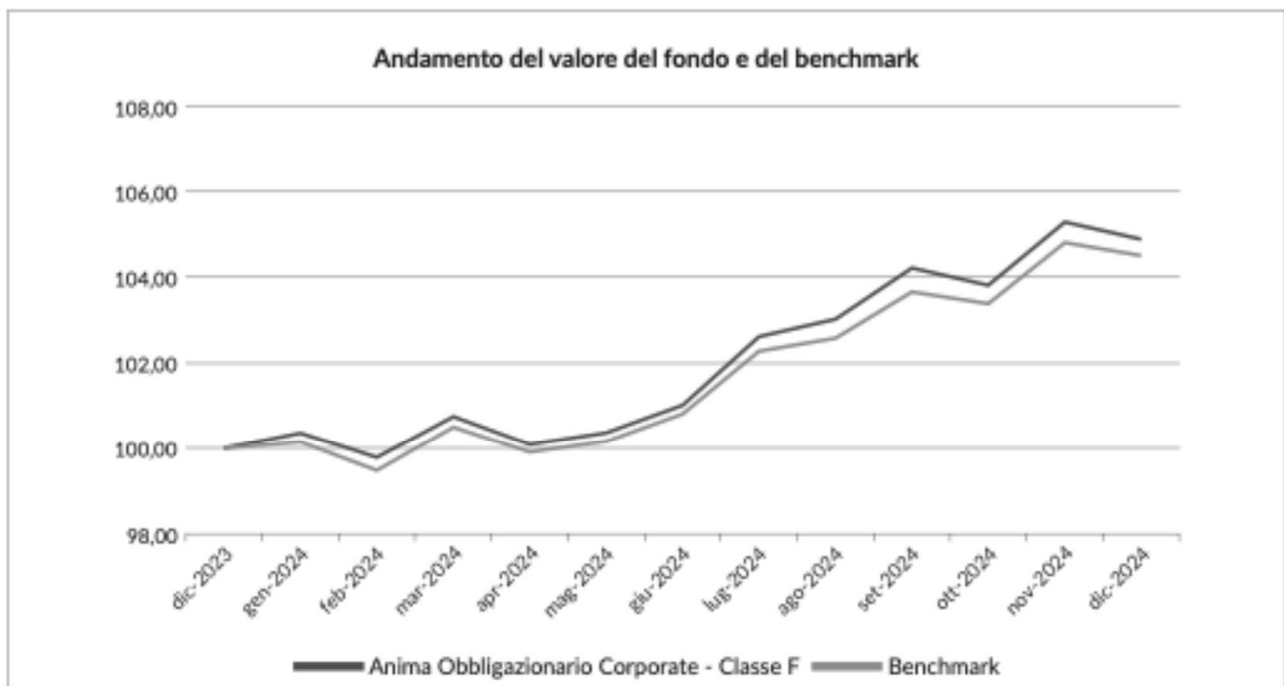
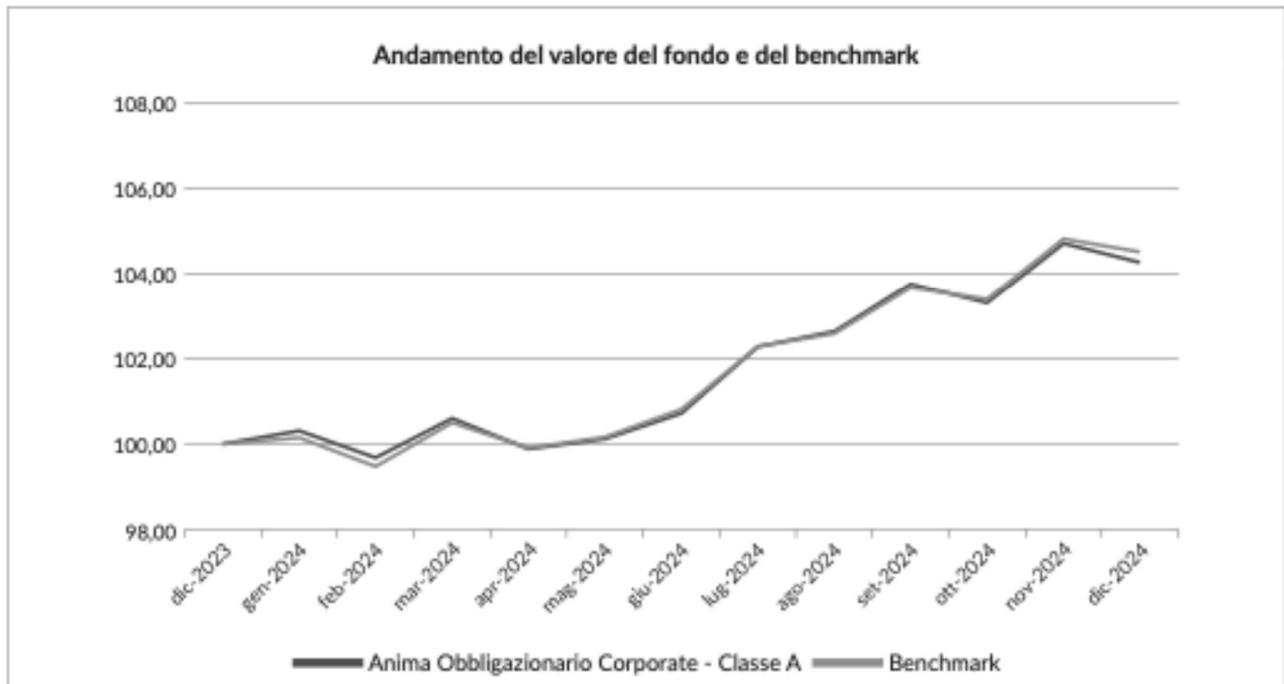
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	58.462.372		90.585.125	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	32.341.430		30.053.535	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	32.341.430		30.053.535	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.388.067		4.694.040	
A2.1	Titoli di debito	3.235.284		3.419.553	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR	152.783		1.274.487	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	22.732.875		55.837.550	
A3.1	Titoli di debito	22.732.875		55.072.869	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR			764.681	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		58.462.372		90.585.125
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-1.089.384		333.566	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	13.115		49.762	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	13.115		49.762	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	48.055		60.203	
B2.1	Titoli di debito	48.055		60.203	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.150.554		223.601	
B3.1	Titoli di debito	-1.252.575		223.603	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	102.021		-2	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-1.089.384		333.566
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-202.284			
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-202.284			
C1.1	Su strumenti quotati	-202.284			
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

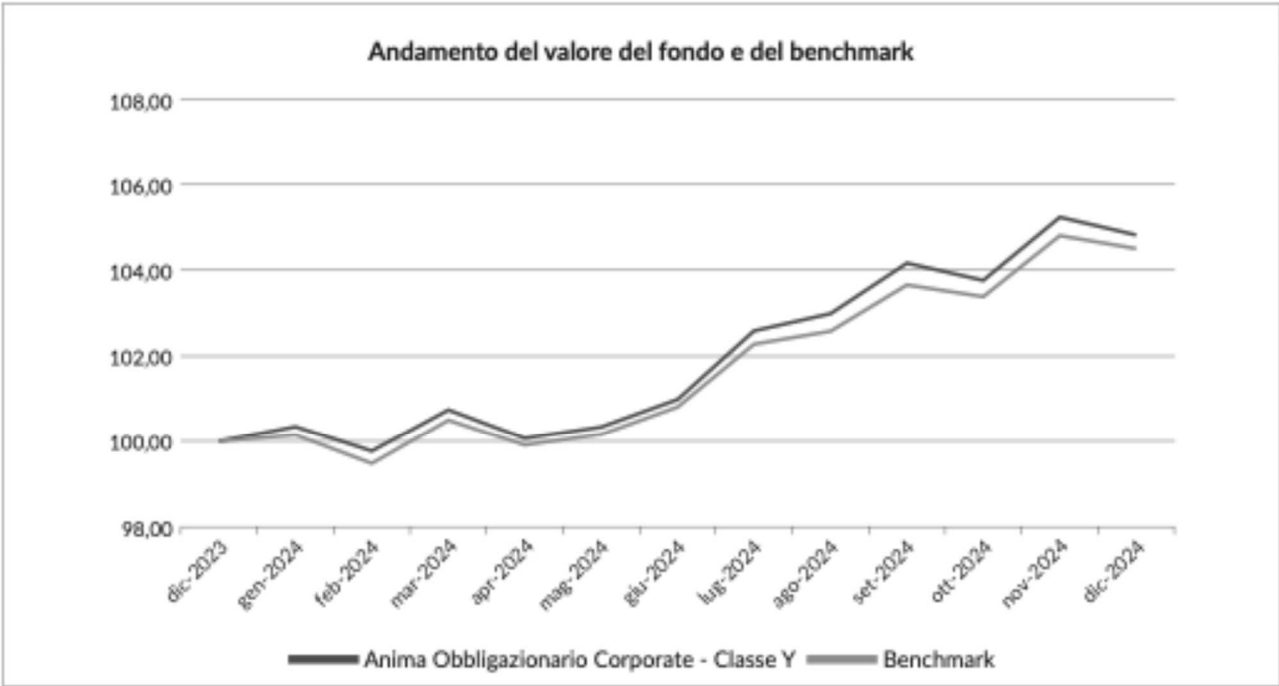
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-2.346.971		-197.846	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.367.171		-387.753	
E1.1 Risultati realizzati	-623.436		-748.727	
E1.2 Risultati non realizzati	-1.743.735		360.974	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-263.835		528.148	
E2.1 Risultati realizzati	-263.835		528.148	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	284.035		-338.241	
E3.1 Risultati realizzati	21.924		-317.716	
E3.2 Risultati non realizzati	262.111		-20.525	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	323.352		85.618	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	323.352		85.618	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		55.147.085		90.806.463
G. ONERI FINANZIARI	-2.508		-18.492	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.508		-15.862	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-2.630	
Risultato netto della gestione di portafoglio		55.144.577		90.787.971
H. ONERI DI GESTIONE	-8.500.844		-8.205.804	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.182.934		-6.953.231	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	3.033		13.368	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	4.509		19.682	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.323.558		-1.993.402	
Provvigioni di gestione Classe AD	-682.987		-632.172	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.571.716		-1.338.190	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	896		4.256	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	6.975		41.191	
Provvigioni di gestione Classe Y	-2.620.086		-3.067.964	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-796.025		-442.180	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-496.791		-789.229	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-10.987		-9.718	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-14.107		-11.446	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.023.563		1.124.250	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.002.439		1.112.876	
I2. ALTRI RICAVI	23.637		13.004	
I3. ALTRI ONERI	-2.513		-1.630	
Risultato della gestione prima delle imposte		47.667.296		83.706.417
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		47.667.296		83.706.417
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		8.923.920		13.556.559
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		2.609.056		4.267.428
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		14.996.564		21.800.690
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		21.137.756		44.081.740

NOTA INTEGRATIVA

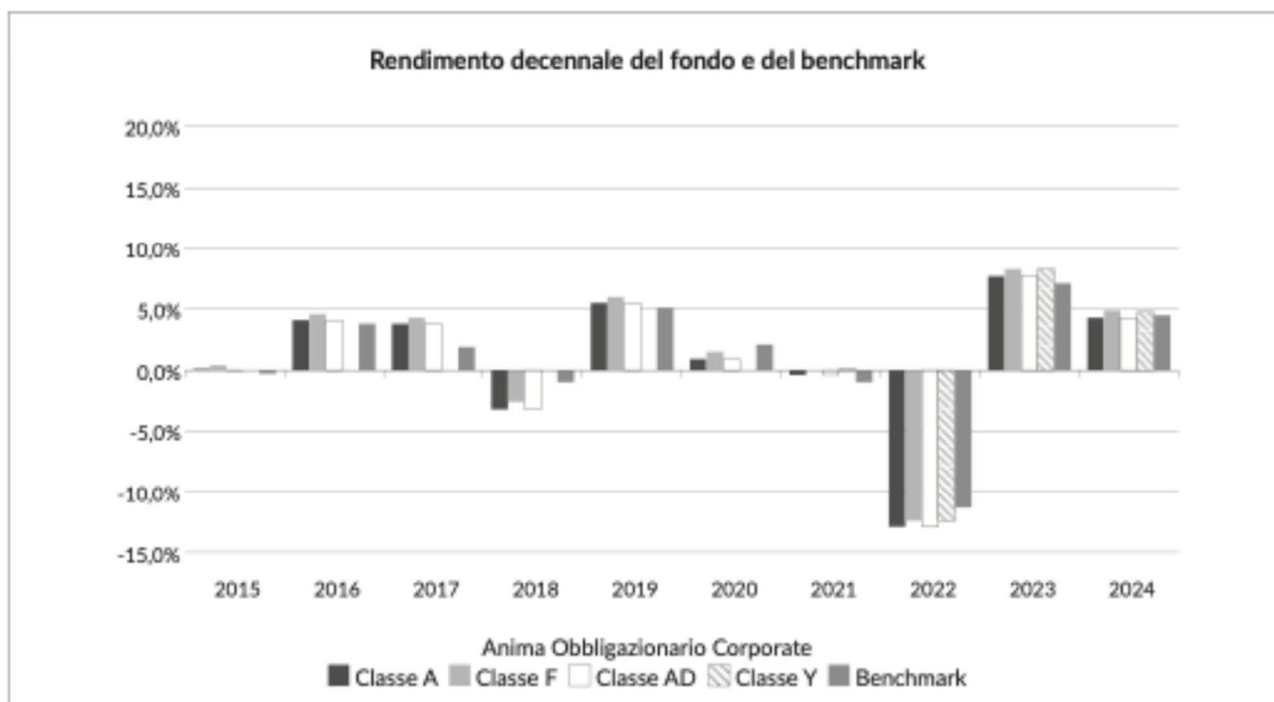
Parte A – Andamento del valore della quota

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	4,3%	4,9%	4,3%	4,8%	4,5%
Performance ultimi tre anni	-0,7%	-0,1%	-0,7%	-0,2%	-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.

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario Corporate - Classe A	2,30%	1,33%	0,49%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe F	2,31%	1,33%	0,49%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe AD	2,30%	1,32%	0,49%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe Y	2,30%	1,32%	0,49%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,947	9,499	10,095
Valore minimo della quota	9,390	8,817	8,605

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,640	8,407	9,033
Valore minimo della quota	8,213	7,849	7,660

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,590	10,055	10,560
Valore minimo della quota	9,943	9,278	9,044

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,586	10,056	10,572
Valore minimo della quota	9,944	9,284	9,050

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, 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 valutario e 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	2,6	2,1	0,7
Tasso	2,5	2,2	0,4
Credito	1,1	0,9	0,5
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	0,1		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 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
Austria		31.535.548	2.423.605
Belgio		5.147.800	
Francia		57.760.760	
Germania		225.051.032	
Gran Bretagna		47.804.734	
Grecia		9.922.945	
Italia		389.642.009	
Lussemburgo		1.682.388	
Norvegia		3.737.748	
Olanda		89.251.907	
Portogallo		5.174.320	
Slovenia		4.784.741	
Spagna		41.674.479	
Stati Uniti		70.802.995	
Svizzera		17.463.429	
Totali		1.001.436.835	2.423.605

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		52.365.627	2.423.605
Bancario		344.196.353	
Chimico e idrocarburi		146.105.290	
Comunicazioni		13.899.997	
Diversi		62.999.726	
Elettronico		46.676.881	
Farmaceutico		29.048.633	
Finanziario		17.196.570	
Immobiliare - Edilizio		7.155.885	
Meccanico - Automobilistico		29.974.517	
Minerario e Metallurgico		5.017.236	
Titoli di Stato		238.357.925	
Trasporti		8.442.195	
Totali		1.001.436.835	2.423.605

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	50.093.500	4,741%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	55.000.000	49.413.025	4,677%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	40.000.000	40.888.400	3,870%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	40.000.000	34.759.200	3,290%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	40.000.000	34.286.800	3,245%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	30.000.000	28.917.000	2,737%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	14.100.000	14.016.105	1,327%
ENM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	12.800.000	12.335.104	1,168%
UBS GROUP 22-13/10/2026 FRN	EUR	12.200.000	12.114.844	1,147%
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	10.500.000	11.582.235	1,096%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	11.500.000	11.484.705	1,087%
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	11.800.000	11.302.866	1,070%
CEPSA FINANCE SA 1% 19-16/02/2025	EUR	11.000.000	10.970.410	1,038%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.700.000	9.594.949	0,908%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.700.000	9.397.360	0,889%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	10.000.000	9.193.000	0,870%
BANCA POP SONDRI 24-04/06/2030 FRN	EUR	8.600.000	8.840.112	0,837%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	9.200.000	8.610.924	0,815%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	8.564.000	8.550.726	0,809%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.200.000	8.545.420	0,809%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	8.200.000	8.226.404	0,779%
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	7.500.000	8.013.525	0,758%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	8.000.000	7.861.600	0,744%
CREDITO EMILIANO 23-26/03/2030 FRN	EUR	6.600.000	6.371.442	0,666%
MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	7.000.000	7.014.630	0,664%
A2A SPA 4.5% 22-19/09/2030	EUR	6.500.000	6.954.935	0,658%
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	EUR	6.500.000	6.746.805	0,639%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	6.400.000	6.728.000	0,637%
VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 23-29/03/2029	EUR	6.500.000	6.688.955	0,633%
UNICREDIT SPA 1.625% 22-18/01/2032	EUR	7.400.000	6.615.230	0,626%
VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	6.500.000	6.614.660	0,626%
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	6.600.000	6.565.350	0,621%
AUTOSTRADA PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	7.000.000	6.519.730	0,617%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	6.500.000	6.462.885	0,612%
AUTOSTRADA TORIN 1.5% 21-25/01/2030	EUR	7.000.000	6.377.630	0,604%
ENI SPA 4.25% 23-19/05/2033	EUR	6.000.000	6.294.180	0,596%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	6.400.000	6.138.176	0,581%
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2032 FRN	EUR	5.600.000	6.035.400	0,571%
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	6.600.000	5.924.292	0,561%
ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	6.800.000	5.891.996	0,558%
AUTOSTRADA TORIN 2.375% 21-25/11/2033	EUR	6.600.000	5.812.488	0,550%
RAIFFEISEN BK IN 24-21/08/2029 FRN	EUR	5.600.000	5.786.760	0,548%
CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	5.600.000	5.772.760	0,546%
UNICREDIT SPA 24-23/01/2031 FRN	EUR	5.500.000	5.725.280	0,542%
AMCO SPA 4.375% 22-27/03/2026	EUR	5.600.000	5.706.680	0,540%
UNICREDIT SPA 4.2% 24-11/06/2034	EUR	5.500.000	5.642.230	0,534%
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	5.500.000	5.609.340	0,531%
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	5.200.000	5.569.356	0,527%
ASSICURAZIONI GENERALI 14-30/11/2049 FRN	EUR	5.400.000	5.433.804	0,514%
WINTERSHALL FIN 0.84% 19-25/09/2025	EUR	5.500.000	5.411.065	0,512%
UBS GROUP 22-02/04/2032 FRN	EUR	5.500.000	5.348.585	0,506%
UNICREDIT SPA 22-18/01/2028 FRN	EUR	5.500.000	5.289.350	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		188.944.900	49.413.025	
- di altri enti pubblici				
- di banche	218.219.470	93.211.390	32.765.493	
- di altri	171.047.539	189.829.630	57.630.388	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	389.267.009	471.985.920	139.808.906	
- in percentuale del totale delle attività	36,844%	44,672%	13,233%	

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	389.267.009	471.985.920	139.808.906	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	389.267.009	471.985.920	139.808.906	
- in percentuale del totale delle attività	36,844%	44,672%	13,233%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	152.222.287	215.082.597
- titoli di Stato	26.476.660	37.048.408
- altri	125.745.627	178.034.189
Titoli di capitale		
Parti di OICR	15.000.000	42.230.031
Totale	167.222.287	257.312.628

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	375.000			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	2.423.605			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	2.798.605			
- in percentuale del totale delle attività	0,264%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.627.575	5.000.000
- titoli di Stato		
- altri	1.627.575	5.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR	859.782	
Totale	2.487.357	5.000.000

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	7.710.864	2.774.949	49.413.025
Euro	141.918.032	303.152.159	496.467.806
Totale	149.628.896	305.927.108	545.880.831

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	199.327		
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	1.180.000		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			199.327		
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			1.180.000		

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:			13.078.399		
- titoli			13.078.399		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			12.330.918		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			12.330.918		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			201.646.974		
- titoli di Stato			3.407.191		
- altri titoli di debito			198.239.783		
- titoli di capitale					
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	34.091.355
- Liquidità disponibile in divise estere	462.380
Totale	34.553.735
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	231
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	37.378.991
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	37.379.222
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-37.378.991
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-37.378.991
Totale posizione netta di Liquidità	34.553.966

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	16.641.631
Rateo su titoli stato quotati	2.288.619
Rateo su obbligazioni quotate	14.111.921
Rateo su prestito titoli	19.658
Rateo interessi attivi di c/c	221.433
Risparmio d'imposta	
Altre	101.250
Liquidità da ricevere coupon	101.250
Totale	16.742.881

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		119.338
Rimborsi	02/01/2025	67.549
Rimborsi	03/01/2025	51.789
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		119.338

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-723.658
Rateo passivo depositario	-41.513
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.767
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-206.798
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	63
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	216
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	364
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-60.381
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-157.599
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	383
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-183.717
Rateo passivo calcolo quota	-38.807
Rateo calcolo quota SGR	-28.102
Debiti di imposta	
Altre	-1.743.735
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-1.743.735
Totale	-2.467.393

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	192.279.830	170.799.330	318.560.573
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	64.617.171	48.865.964	19.871.884
- sottoscrizioni singole	47.436.703	33.615.449	11.247.383
- piani di accumulo	4.074.220	3.964.557	3.298.673
- switch in entrata	13.106.248	11.285.958	5.325.828
b) risultato positivo della gestione	8.923.920	13.556.559	
Decrementi:			
a) rimborsi:	44.649.778	40.942.023	139.307.521
- riscatti	27.302.997	24.502.421	29.489.185
- piani di rimborso	4.282.599	3.125.454	6.120.703
- switch in uscita	13.064.182	13.314.148	103.697.633
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			28.325.606
Patrimonio netto a fine periodo	221.171.143	192.279.830	170.799.330
Numero totale quote in circolazione	22.405.423,922	20.307.701,483	19.423.605,483
Numero quote detenute da investitori qualificati			40.779,439
% Quote detenute da investitori qualificati			0,210%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	259.068,965	201.164,823	190.313,454
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,156%	0,991%	0,980%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	59.309.405	56.699.686	77.894.757
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	12.509.542	8.088.578	2.052.712
- sottoscrizioni singole	10.234.021	5.757.991	1.525.885
- piani di accumulo	478.089	242.160	158.720
- switch in entrata	1.797.432	2.088.427	368.107
b) risultato positivo della gestione	2.609.056	4.267.428	
Decrementi:			
a) rimborsi:	8.773.931	9.418.395	13.759.748
- riscatti	4.563.235	4.545.208	8.176.664
- piani di rimborso	62.020	70.827	32.687
- switch in uscita	4.148.676	4.802.360	5.550.397
b) proventi distribuiti	1.134.607	327.892	376.053
c) risultato negativo della gestione			9.111.982
Patrimonio netto a fine periodo	64.519.465	59.309.405	56.699.686
Numero totale quote in circolazione	7.524.579,820	7.077.168,837	7.243.535,264
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	4.689,857	921,598	9.719,193
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,062%	0,013%	0,134%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	285.475.032	250.362.481	397.198.777
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	131.743.334	64.798.644	184.961.839
- sottoscrizioni singole	131.739.878	64.797.644	99.319.745
- piani di accumulo			
- switch in entrata	3.456	1.000	85.642.094
b) risultato positivo della gestione	14.996.564	21.800.690	
Decrementi:			
a) rimborsi:	51.715.185	51.486.783	279.062.793
- riscatti	51.208.643	51.482.481	279.013.060
- piani di rimborso			
- switch in uscita	506.542	4.302	49.733
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			52.735.342
Patrimonio netto a fine periodo	380.499.745	285.475.032	250.362.481
Numero totale quote in circolazione	36.193.327,601	28.481.616,990	27.057.011,367
Numero quote detenute da investitori qualificati	14.923.532,091	12.598.540,209	14.966.494,031
% Quote detenute da investitori qualificati	41,233%	44,234%	55,315%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	13.475.716,078	7.489.704,581	3.842.303,481
% Quote detenute da soggetti non residenti	37,233%	26,297%	14,201%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	561.322.619	510.406.828	507.363.287
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.982.915	255.967.319	286.970.443
- sottoscrizioni singole	20.982.915	255.967.319	286.970.443
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	21.137.756	44.081.740	
Decrementi:			
a) rimborsi:	215.683.760	249.133.268	216.272.166
- riscatti	215.683.760	249.133.268	131.688.368
- 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	387.759.530	561.322.619	510.406.828
Numero totale quote in circolazione	36.900.308,812	55.998.877,295	55.129.307,130
Numero quote detenute da investitori qualificati	36.899.703,168	55.998.377,693	54.433.034,057
% Quote detenute da investitori qualificati	99,998%	99,999%	98,737%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			58.163,774
% Quote detenute da soggetti non residenti			0,106%

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	9.391.510	0,891%
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		

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

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA ALTERNATIVE 2 A	2.423.605	0,229%		
	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				
			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			3.263	3.263			
Dollaro Canadese			3.600	3.600			
Franco Svizzero			5.359	5.359			
Corona Danese			230	230			
Euro	945.340.928		87.270.635	1.032.611.563		2.586.731	2.586.731
Sterlina Inglese			159.985	159.985			
Dollaro di Hong Kong			4.575	4.575			
Yen Giapponese			10.995	10.995			
Corona Norvegese			2.460	2.460			
Corona Svedese			2.436	2.436			
Dollaro di Singapore			3.882	3.882			
Dollaro USA	59.898.839		-36.172.641	23.726.198			
Rand Sudafricano			2.068	2.068			
Totale	1.005.239.767		51.296.847	1.056.536.614		2.586.731	2.586.731

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	3.235.284	-12.691	22.732.875	3.338.483
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	152.783			
- OICVM	152.783			
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	48.055		-1.252.575	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			102.021	

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			-202.284	
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	5.464 317.888		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-623.436	-1.743.735
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	-263.835	
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'	21.924	262.111

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-2.508
Totale	-2.508

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	2.321	1,104%						
1) Provvigioni di gestione	AD	682	1,104%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.567	0,501%						
1) Provvigioni di gestione	Y	2.613	0,552%						
provvigioni di base	A	2.321	1,104%						
provvigioni di base	AD	682	1,104%						
provvigioni di base	F	1.567	0,501%						
provvigioni di base	Y	2.613	0,552%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	158	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	46	0,074%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	236	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	356	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	6	0,003%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	2	0,003%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	9	0,003%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	13	0,003%						
4) Compenso del depositario	A	99	0,047%						
4) Compenso del depositario	AD	29	0,047%						
4) Compenso del depositario	F	147	0,047%						
4) Compenso del depositario	Y	222	0,047%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	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	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	1	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	3	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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.588	1,231%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	760	1,230%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1.965	0,628%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	3.213	0,679%						
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:		3		0,001%		3		0,001%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		3		0,001%		3		0,001%	
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		8.532	0,806%			3			

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
37.452	18.784	18.668

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,10	0,21

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.002.439
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.002.439
Altri ricavi	23.637
Sopravvenienze attive Classe AD	12
Sopravvenienze attive	8.093
Proventi conti derivati	1.475
Altri ricavi diversi	3
Penali positive CSDR	76
Interessi attivi conto collaterale	5.623
Interessi equalizzatore	8.355
Altri oneri	-2.513
Sopravvenienze passive	-2.318
Commissioni deposito cash	-19
Oneri conti derivati	-23
Altri oneri diversi	-150
Arrotondamenti	-3
Totale	1.023.563

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	127.900.000	6

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	40.600.000	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			3.170		
Soggetti non appartenenti al gruppo			329		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	169.709.644
- Vendite	262.312.628
Totale compravendite	432.022.272
- Sottoscrizioni	229.852.962
- Rimborsi	320.822.654
Totale raccolta	550.675.616
Totale	-118.653.344
Patrimonio medio	1.058.141.102
Turnover portafoglio	-11,213%

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 31/12/2024:	12.330.918	1,228%
TOTALE	12.330.918	1,228%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	12.330.918	1,170%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		7.163.013
- US TREASURY N/B		4.621.986
- REPUBLIC OF AUSTRIA		906.603
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		383.098
- NETHERLANDS GOVERNMENT		3.699

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	12.330.918	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	323.352			134.650	458.002	70,601%				
- 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										

**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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT

Durante il 2024 il Fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore al parametro di riferimento. L'anno è iniziato con particolare ottimismo da parte dei mercati, convinti che le banche centrali avrebbero presto iniziato un ciclo di taglio dei tassi molto aggressivo nonostante la crescita globale continuasse a mostrarsi resiliente. Per questo motivo, inizialmente è stata tenuta una posizione neutrale di duration e solo nelle settimane successive, quando i livelli dei rendimenti sono tornati ad aumentare a causa di nuovi dati sull'inflazione meno benevoli dei precedenti, si è cominciata a costruire in maniera graduale una posizione di sovrappeso, che ha raggiunto i massimi di 1 anno sul finire del mese di maggio. La BCE ha deciso comunque di procedere con il primo taglio dei tassi nel mese di giugno, giudicando "transitoria" la parziale riaccelerazione che si era vista sull'inflazione da servizi. La seconda metà dell'anno è stata invece caratterizzata, a livello macroeconomico, da una continua revisione al ribasso delle aspettative di crescita in Europa. Proprio questi rischi al ribasso sulla crescita (riconosciuti anche dalla BCE) hanno favorito il mantenimento della posizione di sovrappeso di duration, che ha raggiunto i massimi di 6 mesi sul finire del mese di ottobre, quando i livelli dei rendimenti sono temporaneamente risaliti a causa dell'atteggiamento prudente degli investitori, riluttanti a impiegare la liquidità per via delle imminenti elezioni americane. Per quanto riguarda il posizionamento geografico, l'esposizione alla periferia è stata sempre mantenuta in sovrappeso, visto il buon profilo rischio-rendimento e le dinamiche macroeconomiche favorevoli (legate anche alle risorse provenienti del Recovery Plan europeo). Il sottopeso principale è stato invece costruito sulla Francia, poco attraente a causa della forte incertezza politica e dei livelli molto elevati di deficit/debito presenti nel Paese. A fine dicembre, il sovrappeso di duration complessivo si attesta attorno ai 2 mesi ed è concentrato su Spagna e Italia.

Nei primi mesi dell'anno, le dinamiche politiche dei singoli Paesi saranno probabilmente al centro dell'attenzione degli investitori. La netta vittoria di Trump in America ha ampliato notevolmente il range di possibili scenari per l'economia globale, che dipenderanno da come verranno implementate le politiche della sua agenda (dazi in primis). Anche in Europa, l'incertezza è massima, con la Germania che andrà alle urne nel mese di febbraio. Il risultato elettorale sarà fondamentale per capire se il nuovo Governo sarà più favorevole a incrementare le spese per rilanciare l'economia. Le dinamiche di crescita e inflazione (e di conseguenza le politiche delle banche centrali) saranno quindi estremamente impattate da questi eventi. L'approccio sui tassi europei resta comunque costruttivo, considerando soprattutto che i livelli di partenza continuano ad essere restrittivi nonostante la presenza di forti rischi al ribasso sulla crescita.

Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2088/2019 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	350.383.456	98,317%	394.824.814	94,781%
A1. Titoli di debito	336.392.094	94,391%	381.209.041	91,512%
A1.1 Titoli di Stato	310.096.101	87,012%	375.279.901	90,089%
A1.2 Altri	26.295.993	7,379%	5.929.140	1,423%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	13.991.362	3,926%	13.615.773	3,269%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			14.846.222	3,564%
B1. Titoli di debito			14.846.222	3,564%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	205.335	0,058%	292.728	0,070%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	205.335	0,058%	292.728	0,070%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.956.551	0,830%	3.280.518	0,787%
F1. Liquidità disponibile	2.942.769	0,826%	3.364.555	0,807%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	13.782	0,004%		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-84.037	-0,020%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.838.448	0,796%	3.323.757	0,798%
G1. Ratei attivi	2.838.447	0,796%	3.323.757	0,798%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%		
TOTALE ATTIVITA'	356.383.790	100,001%	416.568.039	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	513.124	319.321
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	513.124	319.321
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	202.387	209.739
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	202.387	209.737
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		2
TOTALE PASSIVITA'	715.511	529.060
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	355.668.279	416.038.979
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	251.997.621	295.193.649
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	29.419.422,121	35.450.965,027
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,566	8,327
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE I	16.817.628	20.313.225
Numero delle quote in circolazione CLASSE I	1.877.805,920	2.338.585,844
Valore unitario delle quote CLASSE I	8,956	8,686
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	86.853.030	100.532.105
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	9.650.669,753	11.525.766,098
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,000	8,722

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.434.911,032
Quote rimborsate	10.466.453,938

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe I	
Quote emesse	358.129,370
Quote rimborsate	818.909,294

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	4.939.293,524
Quote rimborsate	6.814.389,869

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO BT AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

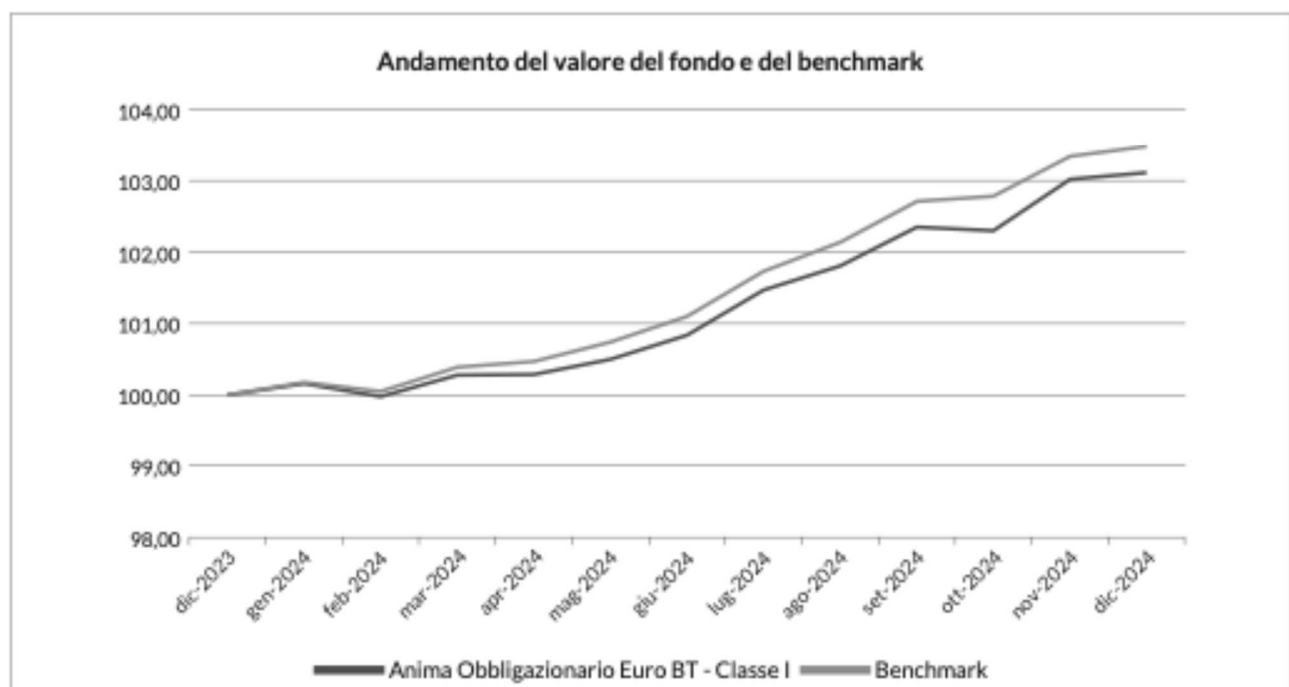
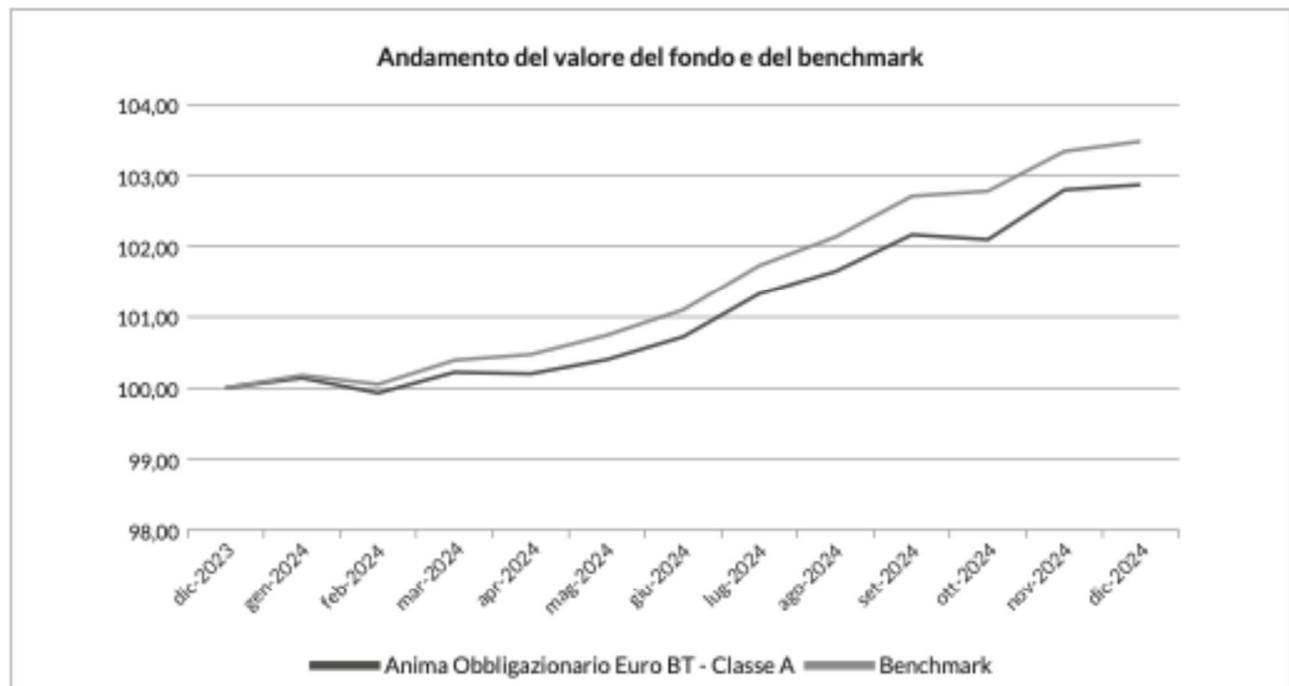
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	13.177.242		14.607.273	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	9.179.132		7.155.408	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	9.179.132		7.155.408	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.536.669		5.053.113	
A2.1	Titoli di debito	2.536.669		5.053.113	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.986.381		2.563.702	
A3.1	Titoli di debito	1.610.792		2.105.611	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	375.589		458.091	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-524.940		-164.950	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			13.177.242		14.607.273
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	153.778		33.994	
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	153.778			
B2.1	Titoli di debito	153.778			
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			153.778		33.994
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-87.656		785.019	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-87.656		785.019	
C1.1	Su strumenti quotati	-87.656		785.019	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

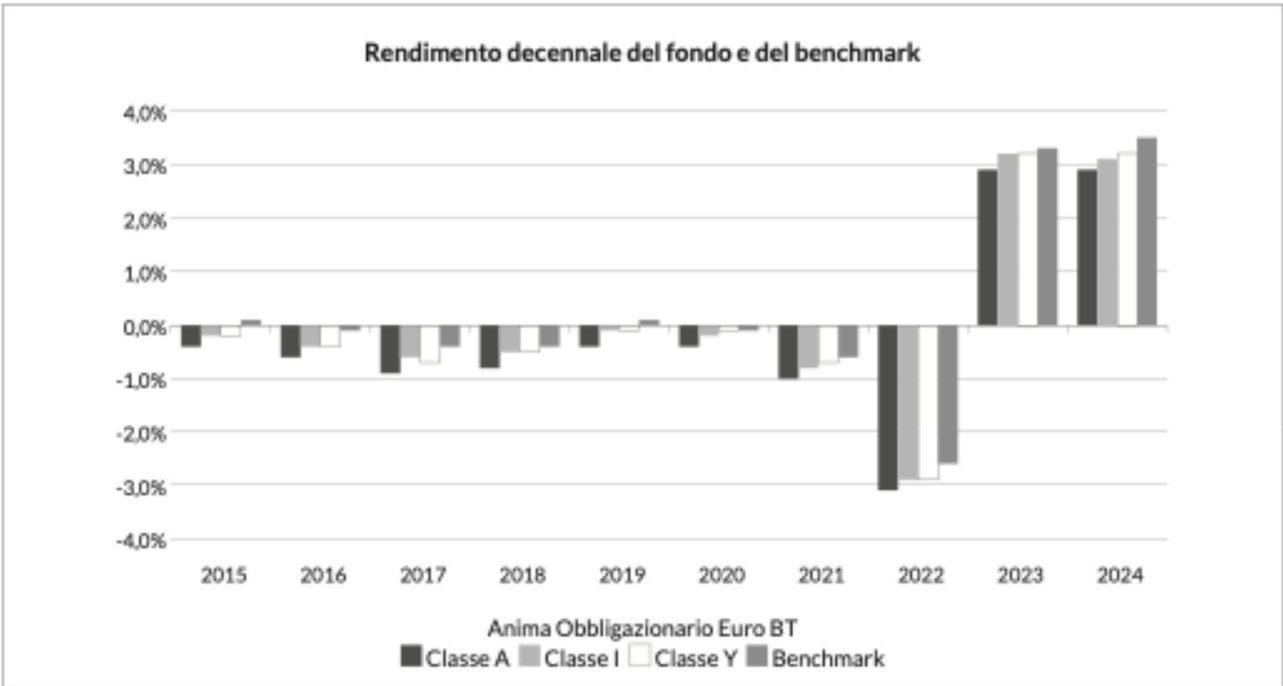
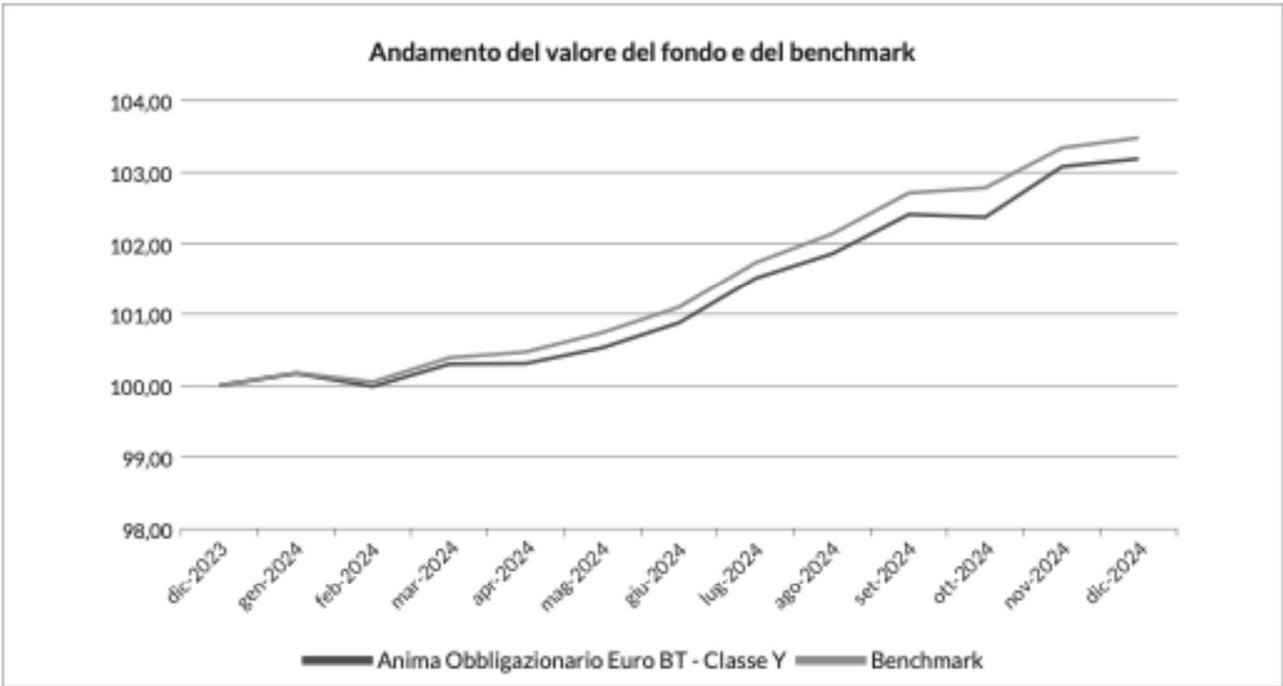
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	7.639		-1.489	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	7.639		-1.489	
E3.1 Risultati realizzati	68		18	
E3.2 Risultati non realizzati	7.571		-1.507	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		13.251.003		15.424.797
G. ONERI FINANZIARI	-500			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-500			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		13.250.503		15.424.797
H. ONERI DI GESTIONE	-2.491.287		-2.696.578	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-1.984.088		-2.237.107	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	5.532		5.134	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe I	407		375	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.633.095		-1.800.928	
Provvigioni di gestione Classe I	-73.927		-81.217	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	1.930		2.048	
Provvigioni di gestione Classe Y	-284.935		-362.519	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-289.607		-185.930	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-105.207		-242.052	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-17.105		-13.869	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-95.280		-17.620	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	229.464		330.475	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	215.762		314.886	
I2. ALTRI RICAVI	14.399		16.205	
I3. ALTRI ONERI	-697		-616	
Risultato della gestione prima delle imposte		10.988.680		13.058.694
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		10.988.680		13.058.694
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		7.476.776		8.639.147
Utile/perdita dell'esercizio Classe I		619.439		675.443
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		2.892.465		3.744.104

NOTA INTEGRATIVA

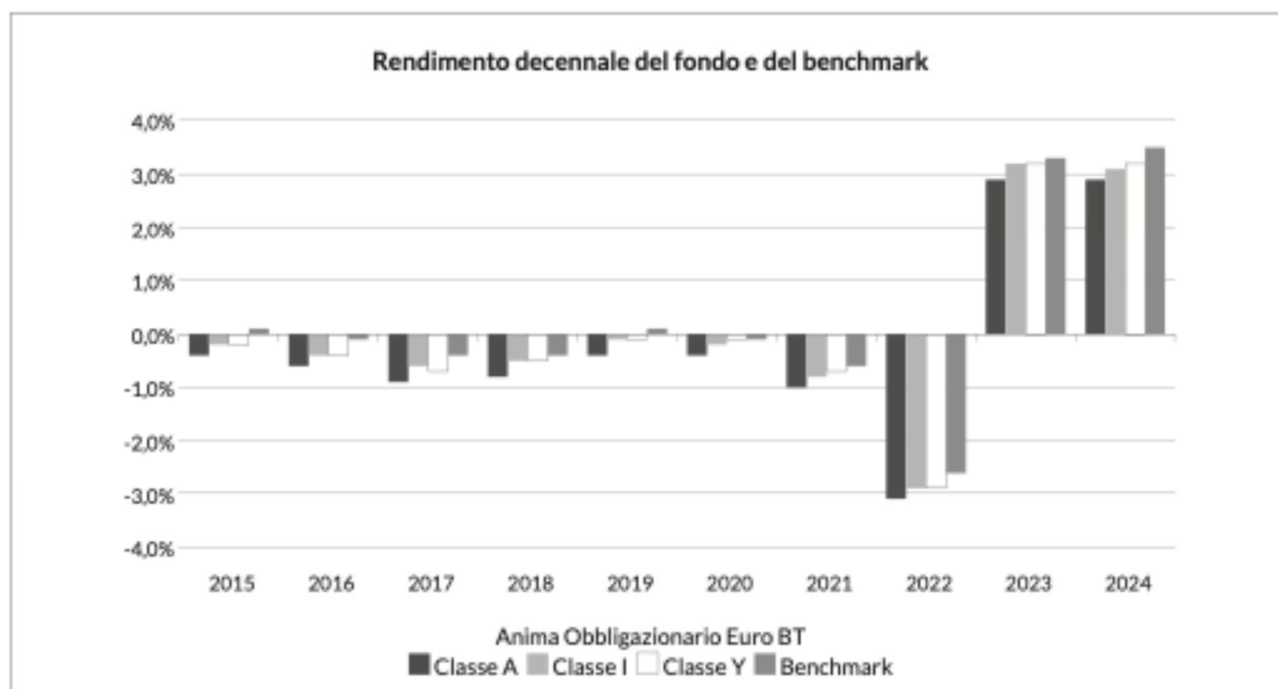
Parte A – Andamento del valore della quota

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%	3,1%	3,2%	3,5%
Performance ultimi tre anni	0,8%	1,1%	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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario Euro BT - Classe A	0,55%	0,21%	0,18%
Anima Obbligazionario Euro BT - Classe I	0,54%	0,21%	0,17%
Anima Obbligazionario Euro BT - Classe Y	0,55%	0,20%	0,17%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,569	8,329	8,351
Valore minimo della quota	8,314	8,085	8,080

Classe I			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,958	8,688	8,672
Valore minimo della quota	8,674	8,418	8,404

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,002	8,725	8,696
Valore minimo della quota	8,710	8,448	8,432

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, 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, connesso all'investimento in OICR monetari 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	0,7	0,6	0,1
Tasso	0,7	0,6	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 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
Austria		6.227.304	
Francia		69.243.633	
Grecia		21.693.063	
Irlanda		1.434.675	
Italia		173.247.781	13.991.362
Olanda		4.570.550	
Sovranazionali		18.001.975	
Spagna		41.973.113	
Totali		336.392.094	13.991.362

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		26.295.993	
Finanziario			13.991.362
Titoli di Stato		310.096.101	
Totali		336.392.094	13.991.362

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY CCTS EU 17-15/04/2025 FRN	EUR	30.000.000	30.122.701	8,452%
FRENCH BTF 0% 24-19/03/2025	EUR	22.500.000	22.371.750	6,276%
HELLENIC T-BILL 0% 24-30/05/2025	EUR	22.000.000	21.693.063	6,086%
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	20.500.000	20.650.675	5,794%
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	20.000.000	20.017.400	5,617%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	18.900.000	19.356.246	5,431%
ITALY BOTS 0% 24-31/03/2025	EUR	17.700.000	17.450.613	4,897%
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	EUR	15.500.000	15.559.210	4,366%
CASSA DEPO PREST 1.5% 15-09/04/2025	EUR	15.300.000	15.244.614	4,278%
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	EUR	2.102.812	13.506.362	3,790%
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	11.000.000	11.099.330	3,114%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	10.000.000	10.015.800	2,810%
FRENCH BTF 0% 24-12/02/2025	EUR	10.000.000	9.968.800	2,797%
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	10.000.000	9.521.900	2,672%
ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026	EUR	9.400.000	9.504.622	2,667%
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	9.400.000	9.435.532	2,648%
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	9.200.000	9.298.716	2,609%
FRENCH BTF 0% 24-05/03/2025	EUR	9.000.000	8.957.970	2,514%
EU BILL 0% 24-07/03/2025	EUR	7.000.000	6.902.645	1,937%
ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	6.800.000	6.831.144	1,917%
REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	EUR	6.800.000	6.227.304	1,747%
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	5.000.000	5.041.550	1,415%
SGA SPA 1.375% 19-27/01/2025	EUR	4.938.000	4.931.827	1,384%
ITALY BTPS STRIP 0% 98-01/11/2025	EUR	5.000.000	4.897.050	1,374%
AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026	EUR	5.000.000	4.830.550	1,355%
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	5.000.000	4.649.200	1,305%
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	4.500.000	4.606.965	1,293%
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	4.500.000	4.579.470	1,285%
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	EUR	5.000.000	4.570.550	1,282%
ITALY BOTS 0% 24-14/11/2025	EUR	4.000.000	3.904.938	1,096%
ITALY BTPS STRIP 0% 19-01/04/2025	EUR	3.000.000	2.981.183	0,837%
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	2.150.000	2.161.631	0,607%
AGENCE FRANCAISE 2.25% 13-27/05/2025	EUR	2.000.000	1.995.500	0,560%
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	1.700.000	1.687.675	0,474%
IRISH GOVT 0.2% 20-15/05/2027	EUR	1.500.000	1.434.675	0,403%
CASSA DEPOSITI E 1.875% 18-07/02/2026	EUR	1.300.000	1.289.002	0,362%
SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	1.150.000	1.114.028	0,313%
ITALY BTPS STRIP 0% 13-01/03/2025	EUR	1.000.000	994.660	0,279%
ITALY BTPS STRIP 0% 13-01/09/2025	EUR	500.000	491.605	0,138%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	EUR	100.000	485.000	0,136%

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	151.782.337	158.313.764		
- di altri enti pubblici				
- di banche	21.465.443	4.830.550		
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	13.991.362			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	187.239.142	163.144.314		
- in percentuale del totale delle attività	52,539%	45,778%		

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	187.239.142	163.144.314		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	187.239.142	163.144.314		
- in percentuale del totale delle attività	52,539%	45,778%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.044.560.182	1.093.524.689
- titoli di Stato	1.008.683.579	1.081.550.489
- altri	35.876.603	11.974.200
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	1.044.560.182	1.093.524.689

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		15.000.000
- titoli di Stato		
- altri		15.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale		15.000.000

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	184.629.794	138.802.815	12.959.485
Totale	184.629.794	138.802.815	12.959.485

II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse:			
- future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	205.335		
- 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			205.335		
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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	2.797.337
- Liquidità disponibile in divise estere	145.432
Totale	2.942.769
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	13.782
Totale	13.782
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Totale posizione netta di Liquidità	2.956.551

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	2.838.447
Rateo su titoli stato quotati	2.537.312
Rateo su obbligazioni quotate	258.227
Rateo interessi attivi di c/c	42.908
Risparmio d'imposta	
Altre	1
Arrotondamenti	1
Totale	2.838.448

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		513.124
Rimborsi	02/01/2025	445.276
Rimborsi	03/01/2025	67.849
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		513.124

III.6 ALTRE PASSIVITA'

A fine esercizio il Fondo non presenta altre passività.

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	295.193.649	292.665.735	355.245.345
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	37.282.120	74.169.607	38.940.042
- sottoscrizioni singole	26.869.694	39.347.281	18.516.527
- piani di accumulo	5.633.525	7.763.241	7.091.495
- switch in entrata	4.778.901	27.059.085	13.332.020
b) risultato positivo della gestione	7.476.776	8.639.147	
Decrementi:			
a) rimborsi:	87.954.924	80.280.840	91.666.374
- riscatti	46.884.204	41.631.892	54.343.106
- piani di rimborso	8.647.858	8.571.392	14.319.475
- switch in uscita	32.422.862	30.077.556	23.003.793
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			9.853.278
Patrimonio netto a fine periodo	251.997.621	295.193.649	292.665.735
Numero totale quote in circolazione	29.419.422,121	35.450.965,027	36.181.337,855
Numero quote detenute da investitori qualificati	200.403,722	204.773,328	252.534,141
% Quote detenute da investitori qualificati	0,681%	0,578%	0,698%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	411.679,740	433.978,045	460.009,139
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,399%	1,224%	1,271%

Variazione del patrimonio netto - Classe I			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	20.313.225	23.507.397	28.350.912
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.134.747	2.712.275	1.032.249
- sottoscrizioni singole	198.486	2.511.380	1.032.249
- piani di accumulo			
- switch in entrata	236.127	200.895	
- switch da fusione	2.700.134		
b) risultato positivo della gestione	619.439	675.443	
Decrementi:			
a) rimborsi:	7.249.783	6.581.890	5.129.999
- riscatti	5.473.599	5.082.773	3.786.730
- piani di rimborso	317		917
- switch in uscita	1.775.867	1.499.117	1.342.352
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			745.765
Patrimonio netto a fine periodo	16.817.628	20.313.225	23.507.397
Numero totale quote in circolazione	1.877.805,920	2.338.585,844	2.792.319,487
Numero quote detenute da investitori qualificati	0,002	0,002	382,942
% Quote detenute da investitori qualificati			0,014%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	71.310,915	9.579,616	41.922,404
% Quote detenute da soggetti non residenti	3,798%	0,410%	1,501%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	100.532.105	163.418.328	138.140.227
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	43.693.283	29.955.380	234.167.861
- sottoscrizioni singole	43.640.936	29.923.275	226.532.876
- piani di accumulo			
- switch in entrata	52.347	32.105	7.634.985
b) risultato positivo della gestione	2.892.465	3.744.104	
Decrementi:			
a) rimborsi:	60.264.823	96.585.707	203.638.427
- riscatti	60.262.949	96.582.867	203.623.939
- piani di rimborso			
- switch in uscita	1.874	2.840	14.488
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			5.251.333
Patrimonio netto a fine periodo	86.853.030	100.532.105	163.418.328
Numero totale quote in circolazione	9.650.669,753	11.525.766,098	19.344.379,475
Numero quote detenute da investitori qualificati	9.565.732,293	11.427.414,732	19.201.322,341
% Quote detenute da investitori qualificati	99,120%	99,147%	99,260%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	189.469,144	332.217,094	579.857,336
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,963%	2,882%	2,998%

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	64.647.415	18,176%
- 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 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:				
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	13.506.362	3,790%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	485.000	0,136%		
	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				-3.090
			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			4.983	4.983			
Corona Danese			343	343			
Euro	350.588.791		5.648.032	356.236.823		715.511	715.511
Sterlina Inglese			74.816	74.816			
Yen Giapponese			893	893			
Dollaro USA			65.932	65.932			
Totale	350.588.791		5.794.999	356.383.790		715.511	715.511

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	2.536.669		1.610.792	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			375.589	
- OICVM			375.589	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	153.778			
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	-524.940		-87.656	
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		
LIQUIDITA'	68	7.571

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-500
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-500

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	1.628	0,602%						
1) Provvigioni di gestione	I	74	0,373%						
1) Provvigioni di gestione	Y	283	0,300%						
provvigioni di base	A	1.628	0,602%						
provvigioni di base	I	74	0,373%						
provvigioni di base	Y	283	0,300%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	204	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	I	15	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	71	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	38	0,014%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	I	3	0,015%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	13	0,014%						
4) Compenso del depositario	A	74	0,027%						
4) Compenso del depositario	I	5	0,025%						
4) Compenso del depositario	Y	26	0,028%						
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	12	0,004%						
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	0,004%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	1.963	0,725%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	I	98	0,494%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	400	0,424%						
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:		85		0,004%		75		0,003%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		75		0,003%		75		0,003%	
- su derivati		10		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	I								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
TOTALE SPESE		2.546	0,662%			75	0,019%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
25.139	16.946	8.193

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,09	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	215.762
Interessi su disponibilità liquide c/c	215.762
Altri ricavi	14.399
Sopravvenienze attive	5.122
Sopravvenienze attive Classe I	0
Proventi conti derivati	8.814
Altri ricavi diversi	5
Penali positive CSDR	458
Altri oneri	-697
Sopravvenienze passive	-480
Commissioni deposito cash	-2
Interessi passivi conto collateral	-9
Oneri conti derivati	-150
Altri oneri diversi	-56
Totale	229.464

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 06/03/2025	VEN	EUR	17
Futures su titoli di debito	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	ACQ	EUR	490
Futures su titoli di debito	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	VEN	EUR	144

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			75.216		
Soggetti non appartenenti al gruppo			9.739		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.044.560.182
- Vendite	1.108.524.689
Totale compravendite	2.153.084.871
- Sottoscrizioni	84.110.150
- Rimborsi	155.469.530
Totale raccolta	239.579.680
Totale	1.913.505.191
Patrimonio medio	384.851.090
Turnover portafoglio	497,207%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE

Durante il 2024 il Fondo ha ottenuto una performance positiva, inferiore al parametro di riferimento. L'anno è iniziato con particolare ottimismo da parte dei mercati, convinti che le banche centrali avrebbero presto iniziato un ciclo di taglio dei tassi molto aggressivo, nonostante la crescita globale continuasse a mostrarsi resiliente. Per questo motivo, inizialmente è stata tenuta una posizione di lieve sottopeso di duration e solo nelle settimane successive, quando i livelli dei rendimenti sono tornati ad aumentare a causa di nuovi dati sull'inflazione meno benevoli dei precedenti, si è cominciata a costruire in maniera graduale una posizione di sovrappeso. La BCE ha deciso comunque di procedere con il primo taglio dei tassi nel mese di giugno, giudicando "transitoria" la parziale riaccelerazione che si era vista sull'inflazione da servizi. La seconda metà dell'anno è stata invece caratterizzata, a livello macroeconomico, da una continua revisione al ribasso delle aspettative di crescita in Europa. Proprio questi rischi al ribasso sulla crescita (riconosciuti anche dalla BCE) hanno favorito il mantenimento della posizione di sovrappeso di duration, che ha raggiunto i massimi di 6 mesi sul finire del mese di ottobre quando i livelli dei rendimenti sono temporaneamente risaliti a causa dell'atteggiamento prudente degli investitori, riluttanti a impiegare la liquidità per via delle imminenti elezioni americane. Per quanto riguarda il posizionamento geografico, sono state costruite delle posizioni di sottopeso stabili su Francia e Belgio, poco attraenti a causa dei livelli molto elevati di deficit/debito presenti nei Paesi e della forte incertezza politica presente in particolar modo in Francia. I sovrappesi principali sono invece stati costruiti su Germania e Austria, oltre che sui titoli dell'Unione Europea, arrivati ad avere dei rendimenti molto interessanti a causa della forte correlazione storicamente presente con i titoli francesi (ridottasi negli ultimi mesi dell'anno). A fine dicembre, il sovrappeso di duration complessivo si attesta attorno a 1 mese.

Nei primi mesi dell'anno, le dinamiche politiche dei singoli Paesi saranno probabilmente al centro dell'attenzione degli investitori. La netta vittoria di Trump in America ha ampliato notevolmente il range di possibili scenari per l'economia globale, che dipenderanno da come verranno implementate le politiche della sua agenda (dazi in primis). Anche in Europa, l'incertezza è massima, con la Germania che andrà alle urne nel mese di febbraio. Il risultato elettorale sarà fondamentale per capire se il nuovo Governo sarà più favorevole a incrementare le spese per rilanciare l'economia. Le dinamiche di crescita e inflazione (e di conseguenza le politiche delle banche centrali) saranno quindi estremamente impattate da questi eventi. L'approccio sui tassi europei resta comunque costruttivo, considerando soprattutto che i livelli di partenza continuano ad essere restrittivi nonostante la presenza di forti rischi al ribasso sulla crescita.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,032 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,032 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	89.135.017	96,413%	60.749.120	94,625%
A1. Titoli di debito	89.135.017	96,413%	60.749.120	94,625%
A1.1 Titoli di Stato	86.028.900	93,053%	60.397.402	94,077%
A1.2 Altri	3.106.117	3,360%	351.718	0,548%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			1.985.640	3,093%
B1. Titoli di debito			1.985.640	3,093%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	146.882	0,159%	117.416	0,183%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	146.882	0,159%	117.416	0,183%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.749.966	2,974%	1.072.660	1,670%
F1. Liquidità disponibile	2.749.382	2,973%	1.097.528	1,709%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	584	0,001%	4.584	0,007%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-29.452	-0,046%
G. ALTRE ATTIVITA'	419.692	0,454%	275.468	0,429%
G1. Ratei attivi	419.691	0,454%	275.468	0,429%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%		
TOTALE ATTIVITA'	92.451.557	100,000%	64.200.304	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	8.018	6.263
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	8.018	6.263
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	47.209	30.007
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	47.209	29.881
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		126
TOTALE PASSIVITA'	55.227	36.270
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	92.396.330	64.164.034
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	47.035.462	20.740.901
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	9.844.246,790	4.423.633,932
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,778	4,689
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	4.013.491	2.124.850
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	861.740,076	462.646,115
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,657	4,593
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	2.965.878	3.126.067
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	611.473,963	658.428,821
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,850	4,748
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	35.253.112	38.172.216
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	7.260.620,549	8.027.663,444
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,855	4,755
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	2.792.419	
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	585.371,290	
Valore unitario delle quote CLASSE Z	4,770	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	335.968	
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	71.899,248	
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	4,673	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	7.510.416,244
Quote rimborsate	2.089.803,386

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	713.732,067
Quote rimborsate	314.638,106

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	53.045,142
Quote rimborsate	100.000,000

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.084.937,376
Quote rimborsate	2.851.980,271

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	617.250,456
Quote rimborsate	31.879,166

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	82.535,664
Quote rimborsate	10.636,416

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

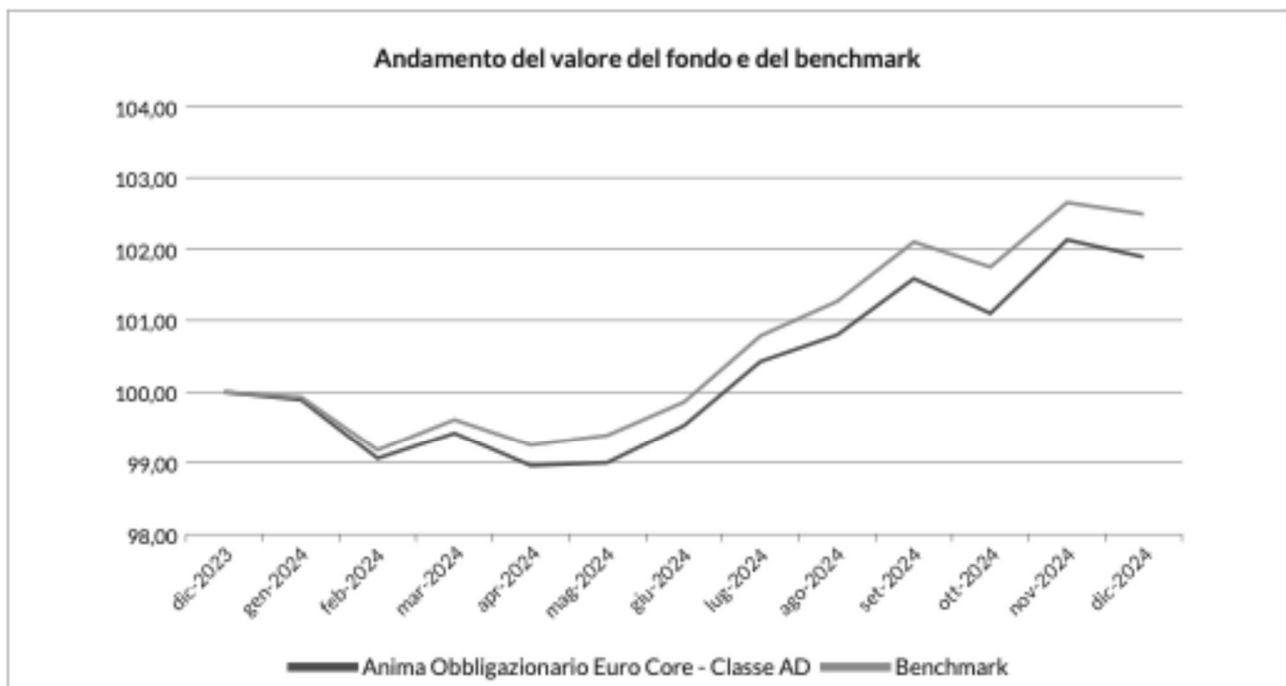
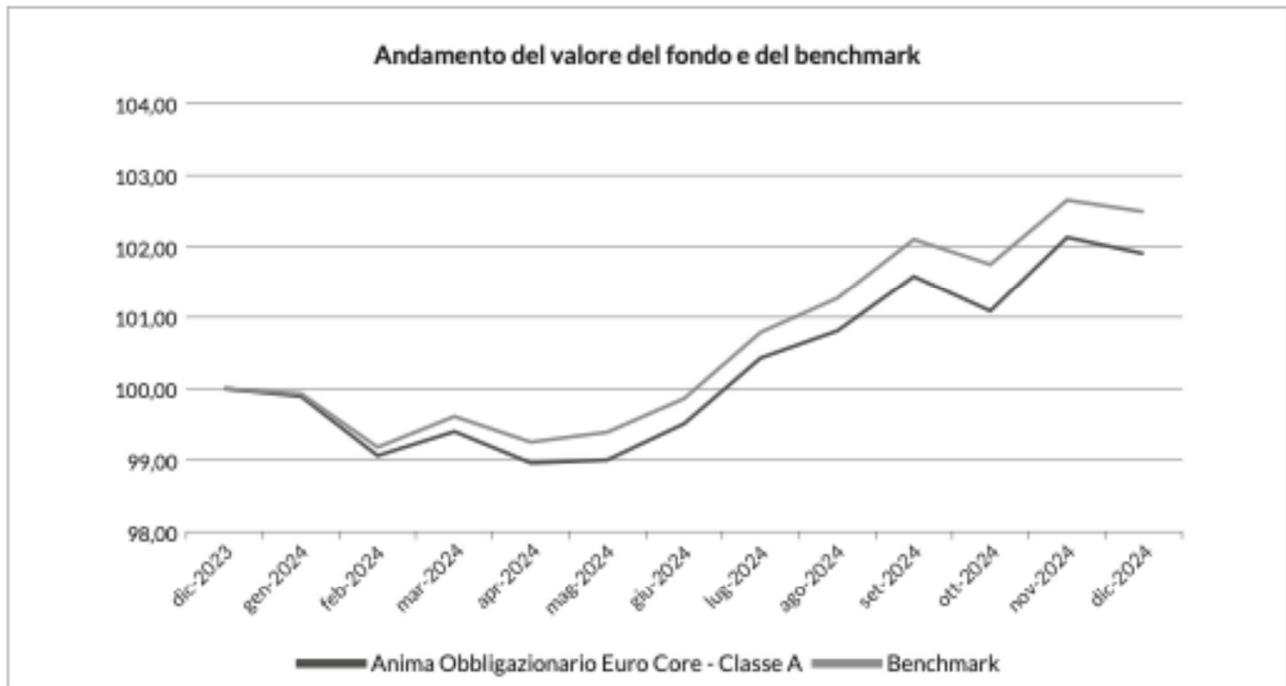
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.099.944		1.884.145	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	723.120		276.164	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	723.120		276.164	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	842.258		205.178	
A2.1 Titoli di debito	842.258		205.178	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	870.309		1.271.683	
A3.1 Titoli di debito	870.309		1.271.683	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-335.743		131.120	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		2.099.944		1.884.145
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	13.174		11.170	
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	13.174			
B2.1 Titoli di debito	13.174			
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		13.174		11.170
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	105.409		67.843	
C1. RISULTATI REALIZZATI	105.409		67.843	
C1.1 Su strumenti quotati	105.409		67.843	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

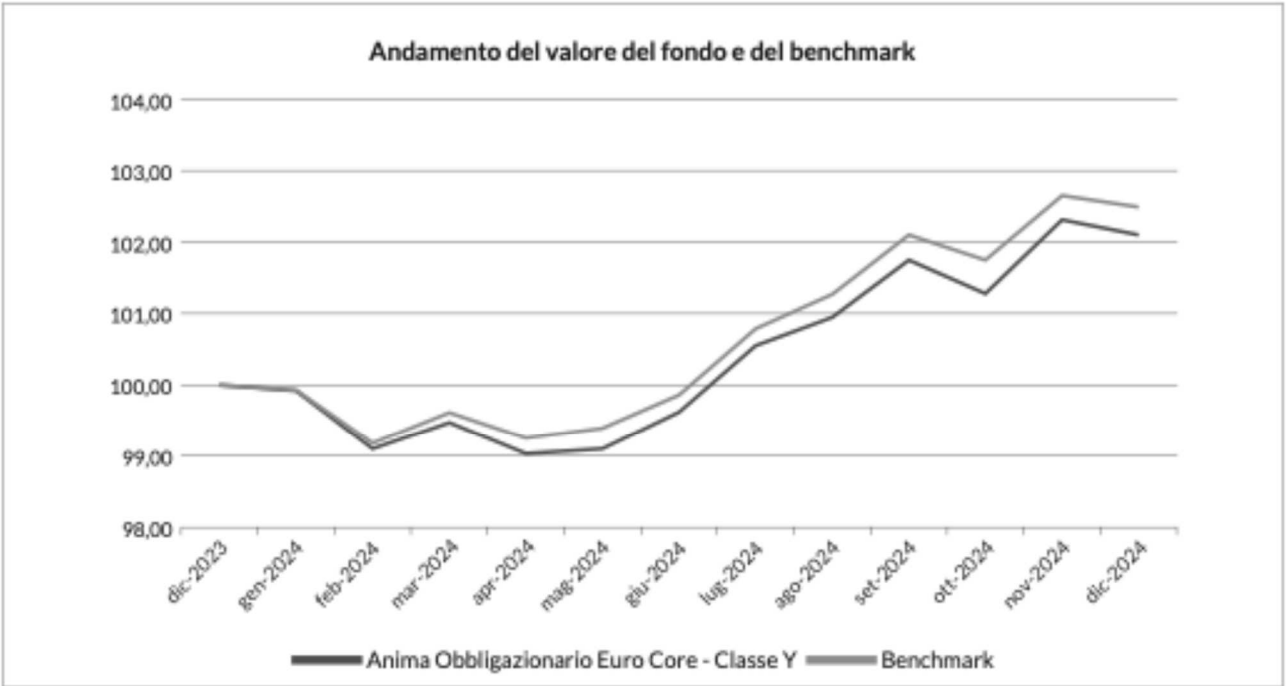
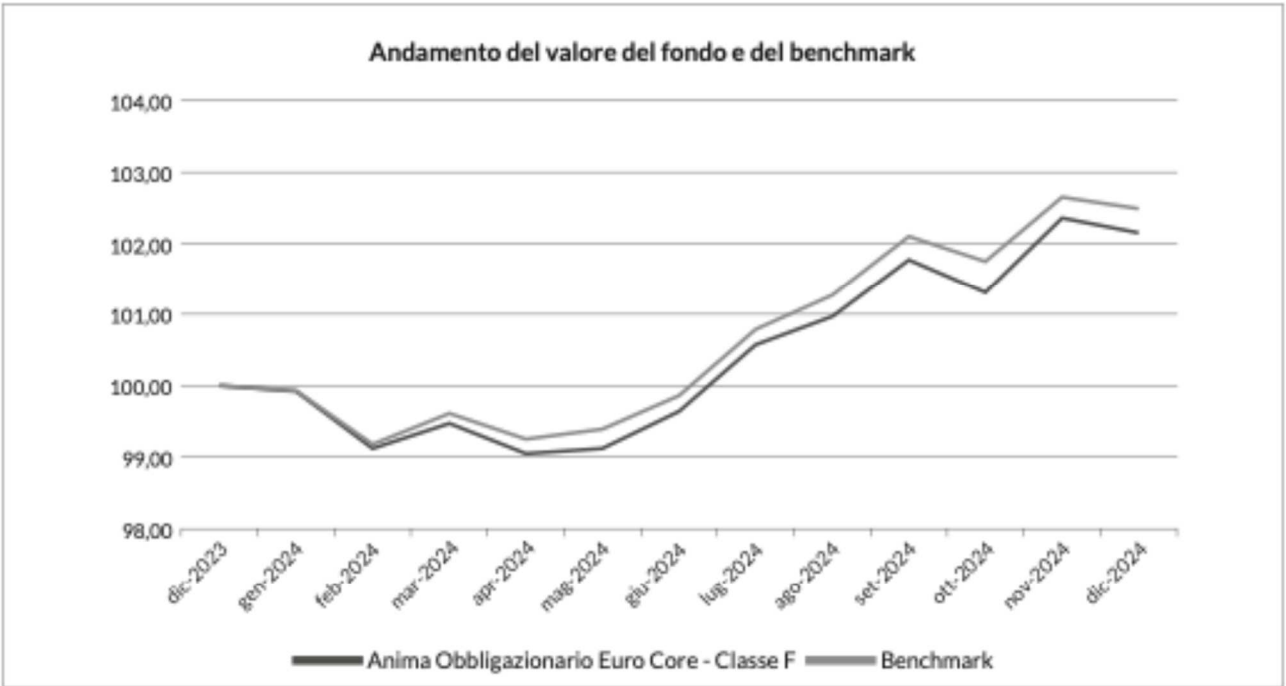
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	447		-218	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1	Risultati realizzati				
E1.2	Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1	Risultati realizzati				
E2.2	Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	447		-218	
E3.1	Risultati realizzati				
E3.2	Risultati non realizzati	447		-218	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		2.218.974		1.962.940
G.	ONERI FINANZIARI	-49		-126	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-49		-126	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		2.218.925		1.962.814
H.	ONERI DI GESTIONE	-449.315		-236.769	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-329.339		-160.197	
	Provvigioni di gestione Classe A	-179.175		-47.029	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-15.812		-8.381	
	Provvigioni di gestione Classe F	-7.742		-6.405	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-118.783		-98.382	
	Provvigioni di gestione Classe Z	-6.845			
	Provvigioni di gestione Classe ZD	-982			
	Provvigione di gestione classe Y				
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-62.064		-31.558	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-34.588		-32.175	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.934		-3.971	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-19.390		-8.868	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	70.467		65.662	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	66.611		64.401	
I2.	ALTRI RICAVI	4.594		1.668	
I3.	ALTRI ONERI	-738		-407	
	Risultato della gestione prima delle imposte		1.840.077		1.791.707
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		1.840.077		1.791.707
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		850.931		475.915
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		63.137		59.234
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		59.059		98.668
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		829.589		1.157.890
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		32.656		
	Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		4.705		

NOTA INTEGRATIVA

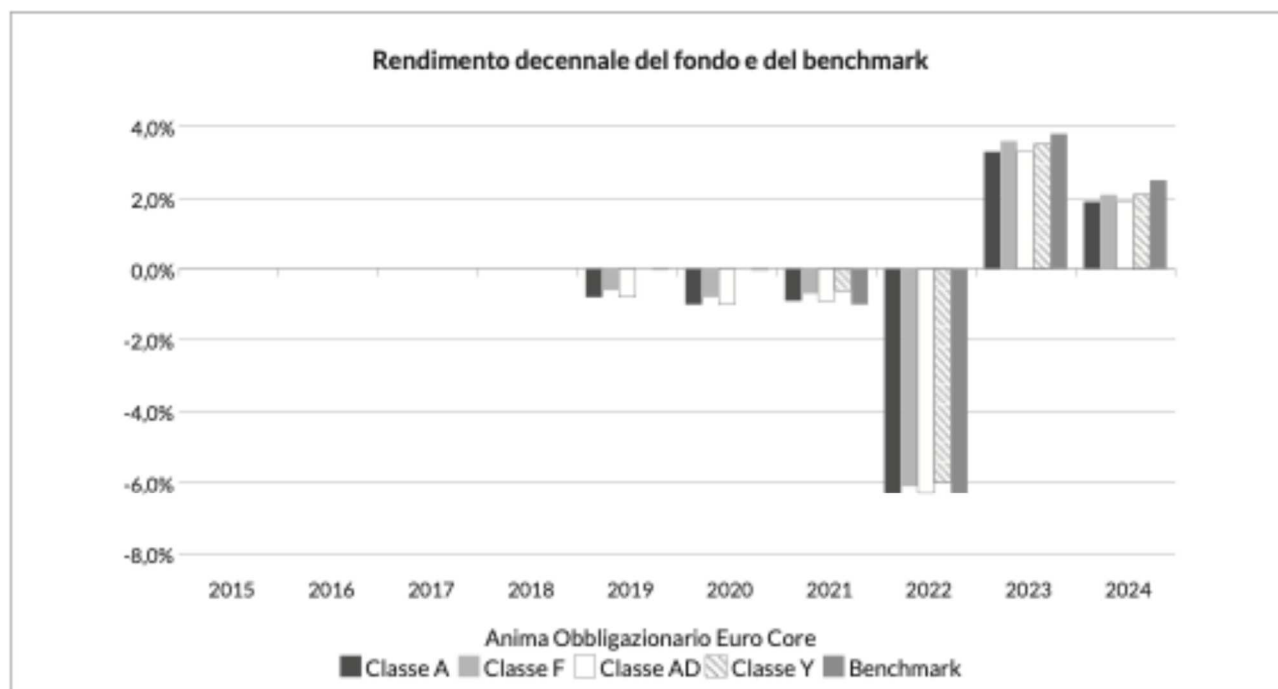
Parte A – Andamento del valore della quota

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.



La rappresentazione dei dati delle classi Z e ZD nel grafico a barre sarà disponibile dal prossimo anno, in base all'esposizione dei risultati di un anno civile completo.

	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Classe Z	Classe ZD	Benchmark
Performance annuale	1,9%	2,1%	1,9%	2,1%	n/d	n/d	2,5%
Performance ultimi tre anni	-0,5%	-0,2%	-0,5%	-0,2%	n/d	n/d	-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.

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe A	0,74%	0,52%	0,22%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe F	0,73%	0,53%	0,21%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe AD	0,71%	0,51%	0,21%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe Y	0,72%	0,52%	0,22%
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe Z	n/d	n/d	n/d
Anima Obbligazionario Euro Core - Classe ZD	n/d	n/d	n/d

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,793	4,694	4,854
Valore minimo della quota	4,640	4,510	4,536

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,672	4,598	4,805
Valore minimo della quota	4,523	4,441	4,467

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,865	4,753	4,888
Valore minimo della quota	4,700	4,558	4,582

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,870	4,761	4,899
Valore minimo della quota	4,707	4,567	4,591

Classe Z			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,786		
Valore minimo della quota	4,638		

Classe ZD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,688		
Valore minimo della quota	4,543		

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, 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 valutario e d'inflazione.

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	1,5	1,5	0,2
Tasso	1,5	1,5	0,2
Credito	0,3	0,4	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 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
Austria		15.345.976	
Belgio		2.943.048	
Finlandia		2.331.830	
Francia		50.330.811	
Germania		7.108.351	
Olanda		4.790.744	
Sovranazionali		6.284.257	
Totali		89.135.017	

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		2.898.330	
Sovranazionali		207.787	
Titoli di Stato		86.028.900	
Totali		89.135.017	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
FRENCH BTF 0% 24-24/04/2025	EUR	8.000.000	7.936.161	8,585%
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027	EUR	5.625.000	5.640.919	6,101%
FRENCH BTF 0% 24-19/03/2025	EUR	5.000.000	4.971.500	5,377%
AUSTRIAN T-BILL 0% 24-30/01/2025	EUR	4.500.000	4.490.190	4,857%
FRANCE O.A.T. 2.75% 24-25/02/2030	EUR	4.000.000	4.005.160	4,332%
REP OF AUSTRIA 0.75% 16-20/10/2026	EUR	3.900.000	3.801.447	4,112%
REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	EUR	4.100.000	3.754.698	4,061%
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	3.630.000	3.600.633	3,895%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027	EUR	3.600.000	3.401.208	3,679%
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	EUR	3.200.000	3.092.576	3,345%
EUROPEAN UNION 2.875% 24-05/10/2029	EUR	3.000.000	3.049.380	3,298%
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	3.000.000	3.027.090	3,274%
FRENCH BTF 0% 24-05/03/2025	EUR	3.000.000	2.985.990	3,230%
AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026	EUR	3.000.000	2.898.330	3,135%
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	EUR	2.850.000	2.704.678	2,926%
BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025	EUR	2.500.000	2.502.625	2,707%
FRENCH BTF 0% 24-26/03/2025	EUR	2.500.000	2.485.200	2,688%
FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027	EUR	2.200.000	2.222.022	2,403%
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	2.200.000	2.208.316	2,389%
FRENCH BTF 0% 24-26/02/2025	EUR	2.200.000	2.190.914	2,370%
BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	EUR	2.000.000	1.983.660	2,146%
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	2.000.000	1.888.780	2,043%
FRANCE O.A.T. 0% 19-25/03/2025	EUR	1.700.000	1.689.511	1,827%
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	EUR	1.700.000	1.553.987	1,681%
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	1.500.000	1.508.115	1,631%
REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	EUR	1.500.000	1.431.000	1,548%
FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029	EUR	1.200.000	1.222.272	1,322%
REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	EUR	1.000.000	961.930	1,040%
FINNISH GOVT 0.5% 17-15/09/2027	EUR	860.000	822.495	0,890%
BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	800.000	772.432	0,835%
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-18/09/2025	EUR	700.000	703.654	0,761%
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	700.000	666.533	0,721%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	520.000	500.864	0,542%
REP OF AUSTRIA 2% 22-15/07/2026	EUR	500.000	498.315	0,539%
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	EUR	400.000	408.396	0,442%
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026	EUR	400.000	385.184	0,417%
FINNISH GOVT 0.875% 15-15/09/2025	EUR	290.000	287.062	0,310%
EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	EUR	225.000	207.787	0,225%
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	200.000	195.304	0,211%
BELGIAN 0.9% 19-22/06/2029	EUR	200.000	186.956	0,202%
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	EUR	130.000	124.618	0,135%
FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025	EUR	100.000	98.829	0,107%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	EUR	50.000	48.733	0,053%
NETHERLANDS GOVT 0% 22-15/01/2026	EUR	20.000	19.563	0,021%

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		86.028.900		
- di altri enti pubblici				
- di banche		2.898.330		
- di altri		207.787		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		89.135.017		
- in percentuale del totale delle attività		96,413%		

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		89.135.017		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto		89.135.017		
- in percentuale del totale delle attività		96,413%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	140.954.677	114.281.347
- titoli di Stato	138.097.597	114.131.463
- altri	2.857.080	149.884
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	140.954.677	114.281.347

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		1.998.814
- titoli di Stato		
- altri		1.998.814
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale		1.998.814

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	35.925.928	37.520.125	15.688.964
Totale	35.925.928	37.520.125	15.688.964

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	146.882		
- 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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			146.882		
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					

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	2.742.191
- Liquidità disponibile in divise estere	7.191
Totale	2.749.382
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	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	
Totale	584
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Totale posizione netta di Liquidità	2.749.966

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	419.691
Rateo su titoli stato quotati	397.804
Rateo su obbligazioni quotate	3.349
Rateo interessi attivi di c/c	18.538
Risparmio d'imposta	
Altre	1
Arrotondamenti	1
Totale	419.692

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		8.018
Rimborsi	02/01/2025	7.018
Rimborsi	03/01/2025	1.000
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		8.018

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-47.209
Rateo passivo depositario	-3.220
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.838
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-794
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-19.427
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.701
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-629
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-8.980
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Z	-1.623
Rateo passivo calcolo quota	-3.363
Rateo calcolo quota SGR	-2.435
Rateo passivo provvigione di gestione Classe ZD	-199
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-47.209

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	20.740.901	3.552.724	9.032.319
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	35.269.979	19.563.238	1.814.818
- sottoscrizioni singole	29.002.374	14.483.675	1.142.655
- piani di accumulo	1.146.786	1.092.950	312.077
- switch in entrata	5.120.819	3.986.613	360.086
b) risultato positivo della gestione	850.931	475.915	
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.826.349	2.850.976	6.866.309
- riscatti	6.188.269	1.850.366	6.095.144
- piani di rimborso	645.737	191.491	308.353
- switch in uscita	2.992.343	809.119	462.812
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			428.104
Patrimonio netto a fine periodo	47.035.462	20.740.901	3.552.724
Numero totale quote in circolazione	9.844.246,790	4.423.633,932	782.923,358
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	154.107,910	54.566,830	812,836
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,565%	1,234%	0,104%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.124.850	850.976	3.976.100
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.279.176	1.516.544	238.966
- sottoscrizioni singole	2.662.446	1.455.788	168.063
- piani di accumulo	24.973		
- switch in entrata	591.757	60.756	70.903
b) risultato positivo della gestione	63.137	59.234	
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.439.515	293.278	3.181.891
- riscatti	744.939	215.900	2.910.155
- piani di rimborso			
- switch in uscita	694.576	77.378	271.736
b) proventi distribuiti	14.157	8.626	19.742
c) risultato negativo della gestione			162.457
Patrimonio netto a fine periodo	4.013.491	2.124.850	850.976
Numero totale quote in circolazione	861.740,076	462.646,115	190.414,479
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	3.126.067	2.452.221	2.611.954
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	251.252	575.178	
- sottoscrizioni singole	251.252	575.178	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	59.059	98.668	
Decrementi:			
a) rimborsi:	470.500		
- riscatti	470.500		
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			159.733
Patrimonio netto a fine periodo	2.965.878	3.126.067	2.452.221
Numero totale quote in circolazione	611.473,963	658.428,821	535.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	611.473,963	658.428,821	535.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	100,000%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	176.473,963	123.428,821	
% Quote detenute da soggetti non residenti	28,860%	18,746%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	38.172.216	935	995
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.961.943	46.320.000	
- sottoscrizioni singole	9.961.943	46.320.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	829.589	1.157.890	
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.710.636	9.306.609	
- riscatti	13.710.636	9.306.609	
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			60
Patrimonio netto a fine periodo	35.253.112	38.172.216	935
Numero totale quote in circolazione	7.260.620,549	8.027.663,444	203,541
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.962.599,122	6.729.642,017	203,541
% Quote detenute da investitori qualificati	82,122%	83,831%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Z			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo			
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.911.497		
- sottoscrizioni singole	2.621.238		
- piani di accumulo	75.990		
- switch in entrata	214.269		
b) risultato positivo della gestione	32.656		
Decrementi:			
a) rimborsi:	151.734		
- riscatti	9.850		
- piani di rimborso	1.073		
- switch in uscita	140.811		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	2.792.419		
Numero totale quote in circolazione	585.371,290		
Numero quote detenute da investitori qualificati	215,470		
% Quote detenute da investitori qualificati	0,037%		
Numero quote detenute da soggetti non residenti	6.360,975		
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,087%		

Variazione del patrimonio netto - Classe ZD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo			
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	380.614		
- sottoscrizioni singole	358.534		
- piani di accumulo			
- switch in entrata	22.080		
b) risultato positivo della gestione	4.705		
Decrementi:			
a) rimborsi:	49.351		
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita	49.351		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	335.968		
Numero totale quote in circolazione	71.899,248		
Numero quote detenute da investitori qualificati	219,973		
% Quote detenute da investitori qualificati	0,306%		
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	19.773.953	21,401%
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		

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				
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			Importo	

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	89.281.899		3.162.388	92.444.287		55.227	55.227
Dollaro USA			7.270	7.270			
Totale	89.281.899		3.169.658	92.451.557		55.227	55.227

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	842.258		870.309	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	13.174			
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	-335.743		105.409	
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		
LIQUIDITA'		447

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-49
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-49

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	179	0,501%						
1) Provvigioni di gestione	AD	16	0,508%						
1) Provvigioni di gestione	F	8	0,260%						
1) Provvigioni di gestione	Y	119	0,302%						
1) Provvigioni di gestione	Z	7	0,596%						
1) Provvigioni di gestione	ZD	1	0,594%						
provvigioni di base	A	179	0,501%						
provvigioni di base	AD	16	0,508%						
provvigioni di base	F	8	0,260%						
provvigioni di base	Y	119	0,302%						
provvigioni di base	Z	7	0,596%						
provvigioni di base	ZD	1	0,594%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	27	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	2	0,063%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	2	0,065%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	30	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Z	1	0,085%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	ZD								
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								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Z								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	ZD								
4) Compenso del depositario	A	15	0,042%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,032%						
4) Compenso del depositario	F	1	0,032%						
4) Compenso del depositario	Y	17	0,043%						
4) Compenso del depositario	Z								
4) Compenso del depositario	ZD								
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,006%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	Y	2	0,005%						
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	Y								
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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	2	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	Y	2	0,005%						
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	1	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,003%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Z								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	ZD								
contributo vigilanza Consob	A	1	0,003%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,003%						
contributo vigilanza Consob	Z								
contributo vigilanza Consob	ZD								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	F								
oneri bancari	Y								
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	Y								
oneri fiscali doppia imposizione	Z								
oneri fiscali doppia imposizione	ZD								
altre	A								
altre	AD								
altre	F								
altre	Y								
altre	Z								
altre	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
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								
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	226	0,633%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	19	0,603%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	11	0,357%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	171	0,434%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Z	8	0,681%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	ZD	1	0,594%						
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								
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:		12		0,005%		10		0,004%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		10		0,004%		10		0,004%	
- 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								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Z								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	ZD								
TOTALE SPESE		448	0,542%			10	0,012%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
25.139	16.946	8.193

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,09	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	66.611
Interessi su disponibilità liquide c/c	66.611
Altri ricavi	4.594
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	0
Proventi conti derivati	4.564
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	28
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-738
Sopravvenienze passive	-676
Oneri conti derivati	-62
Altri oneri diversi	0
Totale	70.467

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 06/03/2025	ACQ	EUR	61
Futures su titoli di debito	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	ACQ	EUR	136

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			9.631		
Soggetti non appartenenti al gruppo			2.498		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	140.954.677
- Vendite	116.280.161
Totale compravendite	257.234.838
- Sottoscrizioni	52.054.461
- Rimborsi	25.648.085
Totale raccolta	77.702.546
Totale	179.532.292
Patrimonio medio	82.655.601
Turnover portafoglio	217,205%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT

Durante il 2024 il Fondo ha conseguito una performance positiva, inferiore al parametro di riferimento. L'anno è iniziato con particolare ottimismo da parte dei mercati, convinti che le banche centrali avrebbero presto iniziato un ciclo di taglio dei tassi molto aggressivo nonostante la crescita globale continuasse a mostrarsi resiliente. Per questo motivo, inizialmente è stata tenuta una posizione neutrale di duration e solo nelle settimane successive, quando i livelli dei rendimenti sono tornati ad aumentare a causa di nuovi dati sull'inflazione meno benevoli dei precedenti, si è cominciata a costruire in maniera graduale una posizione di sovrappeso, che ha raggiunto i massimi di 1 anno sul finire del mese di maggio. La BCE ha deciso comunque di procedere con il primo taglio dei tassi nel mese di giugno, giudicando "transitoria" la parziale riaccelerazione che si era vista sull'inflazione da servizi. Nella seconda metà dell'anno i fattori chiave che hanno guidato la gestione del portafoglio sono stati 2: il temporaneo deterioramento dei dati sul mercato del lavoro americano, dovuto soprattutto a eventi climatici o scioperi, che ha però spinto la Fed a tagliare di 50 punti base i tassi a settembre e la continua revisione al ribasso delle aspettative di crescita in Europa. Proprio questi rischi al ribasso sulla crescita (riconosciuti anche dalla BCE) hanno favorito il mantenimento di una posizione di sovrappeso di duration, gestita in modo molto dinamico ma in un range più contenuto (tra la neutralità e un massimo di 8 mesi) a causa dell'incertezza dovuta alle elezioni americane di novembre. La natura temporanea dell'aumento della disoccupazione negli Stati Uniti, invece, ha portato ad affiancare al sovrappeso sui tassi europei una copertura sul titolo a 2 anni americano ottenuta tramite futures. Per quanto riguarda il posizionamento geografico, le ottime performance macroeconomiche della Spagna hanno portato a tenere una posizione di sovrappeso sui Bonos per gran parte dell'anno, ridotta solo nell'ultimo mese. Il sottopeso principale è stato invece costruito sulla Francia, poco attraente a causa della forte incertezza politica e dei livelli molto elevati di deficit/debito presenti nel Paese. A fine dicembre, il sovrappeso di duration complessivo si attesta attorno ai 5 mesi ed è concentrato soprattutto sui titoli tedeschi con scadenze sotto i 10 anni, mentre rimane in sottopeso la posizione sulla Francia.

Nei primi mesi dell'anno, le dinamiche politiche dei singoli Paesi saranno probabilmente al centro dell'attenzione degli investitori. La netta vittoria di Trump in America ha ampliato notevolmente il range di possibili scenari per l'economia globale, che dipenderanno da come verranno implementate le politiche della sua agenda (dazi in primis). Anche in Europa, l'incertezza è massima, con la Germania che andrà alle urne nel mese di febbraio. Il risultato elettorale sarà fondamentale per capire se il nuovo Governo sarà più favorevole a incrementare le spese per rilanciare l'economia. Le dinamiche di crescita e inflazione (e di conseguenza le politiche delle banche centrali) saranno quindi estremamente impattate da questi eventi. L'approccio sui tassi europei resta comunque costruttivo, considerando soprattutto che i livelli di partenza continuano ad essere restrittivi nonostante la presenza di forti rischi al ribasso sulla crescita.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,068 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	859.242.623	98,357%	1.024.404.907	95,797%
A1. Titoli di debito	835.880.266	95,683%	995.283.159	93,074%
A1.1 Titoli di Stato	660.108.019	75,562%	840.635.276	78,612%
A1.2 Altri	175.772.247	20,121%	154.647.883	14,462%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	23.362.357	2,674%	29.121.748	2,723%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			12.866.726	1,203%
B1. Titoli di debito			12.866.726	1,203%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	2.595.990	0,297%	2.114.079	0,198%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.595.990	0,297%	1.797.237	0,168%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati			316.842	0,030%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	3.236.637	0,371%	21.170.230	1,980%
F1. Liquidità disponibile	3.229.600	0,370%	21.819.601	2,041%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	10.583	0,001%	249.353	0,023%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-3.546	0,000%	-898.724	-0,084%
G. ALTRE ATTIVITA'	8.519.772	0,975%	8.790.436	0,822%
G1. Ratei attivi	8.519.771	0,975%	8.790.435	0,822%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%	1	0,000%
TOTALE ATTIVITA'	873.595.022	100,000%	1.069.346.378	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	121.559	8.791.818
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	121.559	8.791.818
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	519.524	549.405
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	519.524	549.405
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		
TOTALE PASSIVITA'	641.083	9.341.223
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	872.953.939	1.060.005.155
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	218.607.607	203.657.640
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	32.535.716,263	30.830.953,689
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,719	6,606
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	5.917.297	3.860.484
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.319.032,894	858.759,694
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,486	4,495
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	345.331.536	387.741.336
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	47.183.984,368	54.211.996,040
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,319	7,152
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	303.097.499	464.745.695
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	63.549.233,059	99.660.113,407
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,769	4,663

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	8.353.811,713
Quote rimborsate	6.649.049,139

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	719.262,791
Quote rimborsate	258.989,591

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	12.654.196,416
Quote rimborsate	19.682.208,088

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	4.267.162,784
Quote rimborsate	40.378.043,132

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

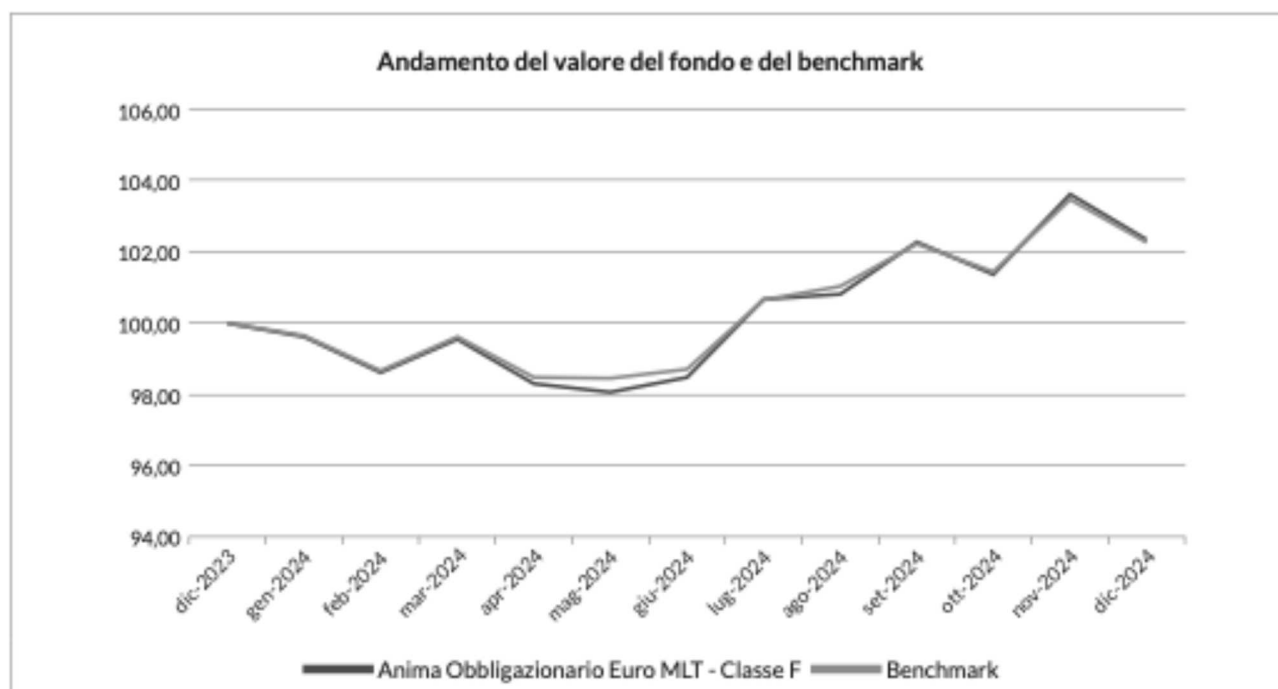
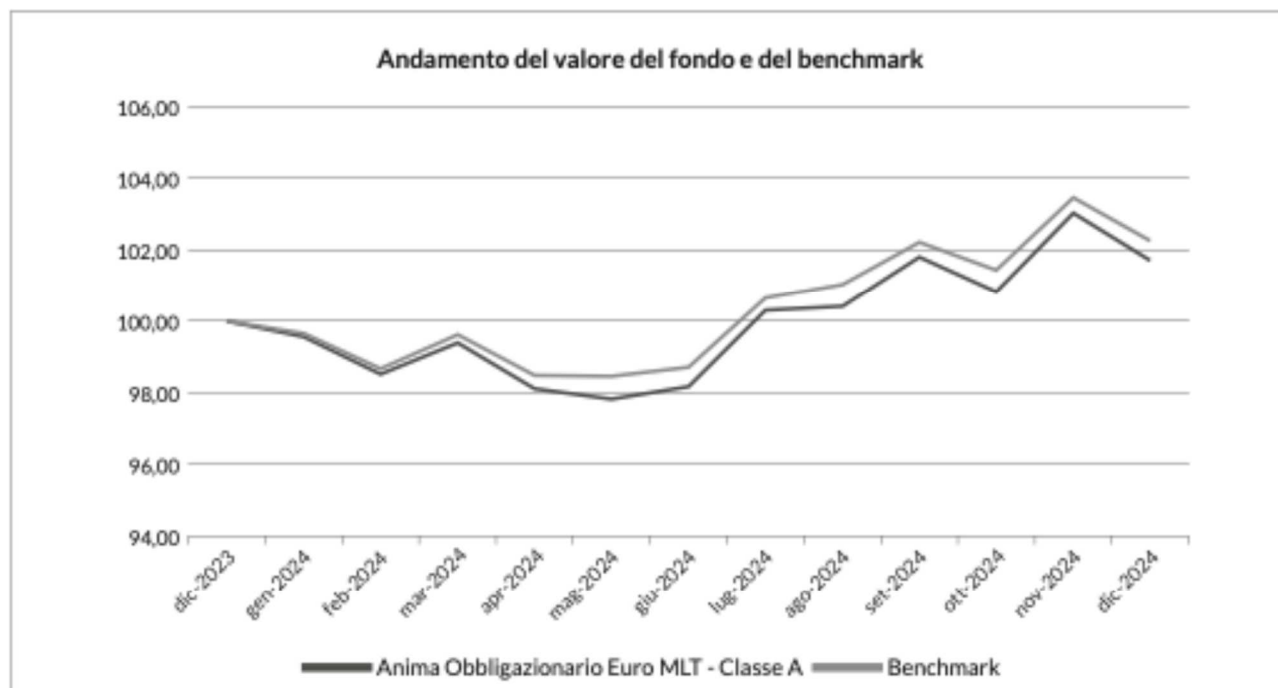
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	22.591.075		70.270.446	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	23.354.493		19.395.360	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	23.268.583		19.273.862	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR	85.910		121.498	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	991.765		9.385.598	
A2.1 Titoli di debito	1.051.895		9.385.598	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	-60.130			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.896.824		40.103.274	
A3.1 Titoli di debito	3.904.015		38.734.075	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	992.809		1.369.199	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-6.652.007		1.386.214	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		22.591.075		70.270.446
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	133.274		33.374	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI			1.295	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito			1.295	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	133.274			
B2.1 Titoli di debito	133.274			
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			32.079	
B3.1 Titoli di debito			32.079	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		133.274		33.374
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	1.055.334		2.395.158	
C1. RISULTATI REALIZZATI	1.055.334		2.395.158	
C1.1 Su strumenti quotati	1.055.334		2.395.158	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

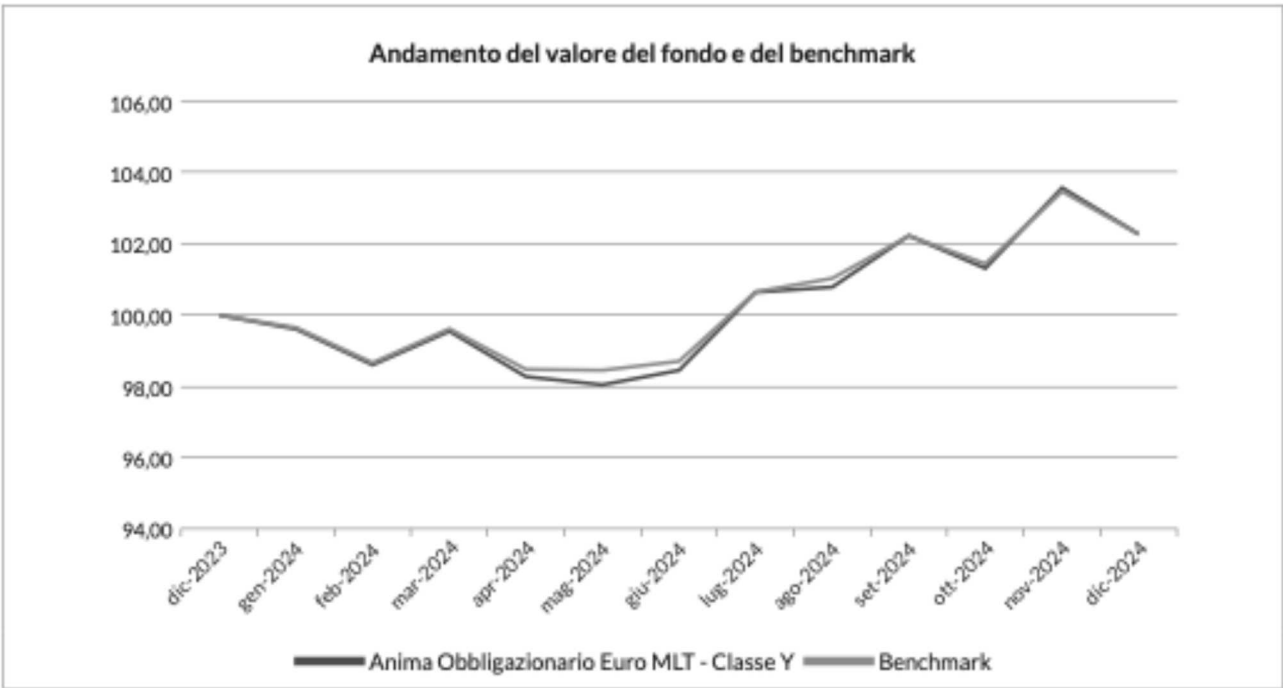
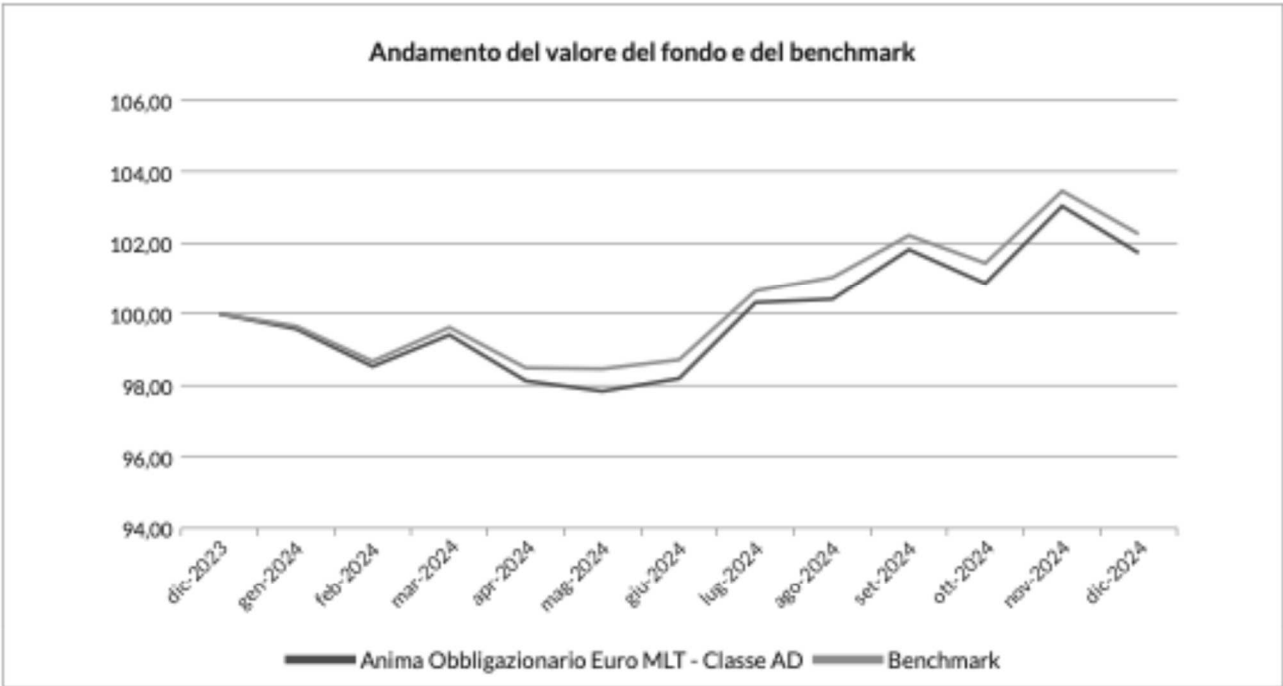
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	31.989		11.966	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA			-7.233	
E1.1 Risultati realizzati			-7.233	
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA			71.777	
E2.1 Risultati realizzati			71.777	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	31.989		-52.578	
E3.1 Risultati realizzati	-7.395		168.096	
E3.2 Risultati non realizzati	39.384		-220.674	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	10.859		3.596	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	10.859		3.596	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		23.822.531		72.714.540
G. ONERI FINANZIARI	-783			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-783			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		23.821.748		72.714.540
H. ONERI DI GESTIONE	-6.439.214		-6.286.015	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-5.221.822		-5.236.561	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	20.852		17.736	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	23.296		22.788	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.144.441		-1.946.485	
Provvigioni di gestione Classe AD	-48.123		-37.385	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.464.764		-1.523.867	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	472		342	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	25.434		25.787	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.634.548		-1.795.475	
Commissioni di performance Classe F			-2	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-709.573		-407.135	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-304.163		-582.371	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-11.898		-10.434	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-191.758		-49.514	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	443.449		658.000	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	368.400		591.725	
I2. ALTRI RICAVI	81.769		67.448	
I3. ALTRI ONERI	-6.720		-1.173	
Risultato della gestione prima delle imposte		17.825.983		67.086.525
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		17.825.983		67.086.525
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		3.793.556		12.603.493
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		104.917		239.635
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		7.106.120		26.798.970
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		6.821.390		27.444.427

NOTA INTEGRATIVA

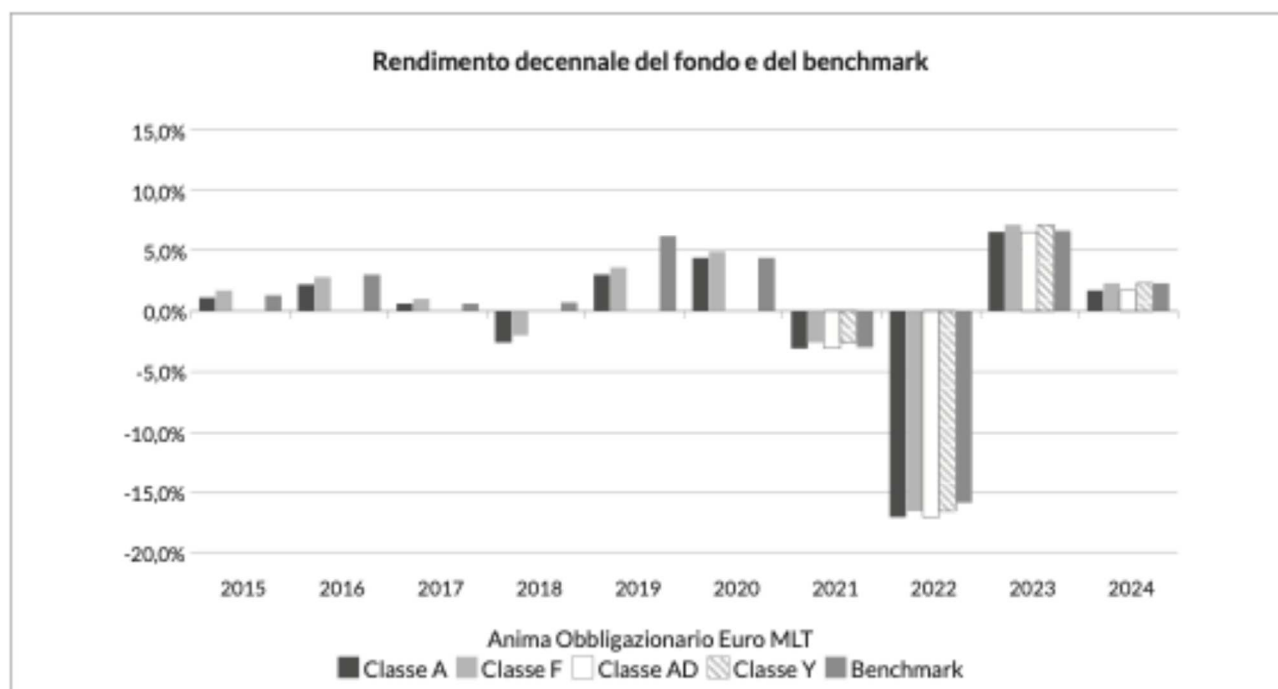
Parte A – Andamento del valore della quota

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	1,7%	2,3%	1,7%	2,3%	2,3%
Performance ultimi tre anni	-3,5%	-2,9%	-3,5%	-3,0%	-2,8%

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe A	1,30%	0,84%	0,62%
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe F	1,31%	0,83%	0,63%
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe AD	1,31%	0,84%	0,64%
Anima Obbligazionario Euro MLT - Classe Y	1,31%	0,84%	0,62%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,819	6,664	7,458
Valore minimo della quota	6,446	6,162	6,166

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,553	4,535	5,134
Valore minimo della quota	4,304	4,195	4,222

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,425	7,216	7,981
Valore minimo della quota	6,998	6,639	6,630

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,839	4,705	5,208
Valore minimo della quota	4,562	4,331	4,325

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, 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, 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 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	3,9	3,7	0,5
Tasso	3,8	3,5	0,5
Inflazione	0,0		0,0
Credito	1,3	1,4	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 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
Australia		4.480.756	
Austria		51.951.931	
Belgio		19.890.672	
Finlandia		8.929.360	
Francia		161.931.641	
Germania		16.735.937	
Gran Bretagna		6.169.806	
Grecia		1.017.410	
Irlanda		17.442.060	12.073.387
Isole Vergini Britanniche		676.984	
Italia		309.273.949	11.288.970
Lussemburgo		1.964.065	
Olanda		37.506.541	
Portogallo		10.038.242	
Slovenia		1.221.636	
Sovranazionali		39.559.757	
Spagna		134.828.755	
Stati Uniti		9.875.172	
Svezia		813.200	
Svizzera		1.572.392	
Totali		835.880.266	23.362.357

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		1.007.010	
Assicurativo		5.608.312	
Bancario		66.376.128	
Chimico e idrocarburi		6.638.374	
Comunicazioni		2.319.850	
Diversi		18.039.911	
Elettronico		7.252.013	
Enti pubblici economici		21.820.121	
Farmaceutico		4.944.808	
Finanziario		8.259.400	23.362.357
Immobiliare - Edilizio		7.399.507	
Meccanico - Automobilistico		3.024.049	
Minerario e Metallurgico		3.566.706	
Sovranazionali		17.775.040	
Titoli di Stato		660.108.019	
Trasporti		1.741.018	
Totali		835.880.266	23.362.357

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	35.000.000	35.030.450	4,010%
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	EUR	30.000.000	28.565.700	3,270%
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	27.500.000	27.702.125	3,171%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	23.900.000	24.476.946	2,802%
ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026	EUR	22.400.000	22.649.312	2,593%
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	22.050.000	22.199.719	2,541%
REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	EUR	22.400.000	20.513.472	2,348%
FRENCH BTF 0% 24-05/03/2025	EUR	20.000.000	19.906.600	2,279%
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027	EUR	17.425.000	17.474.313	2,000%
ITALY BTPS 3.15% 24-15/11/2031	EUR	16.500.000	16.483.665	1,887%
ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	16.000.000	16.073.280	1,840%
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	16.500.000	15.342.360	1,756%
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	14.200.000	14.318.002	1,639%
EUROPEAN UNION 2.5% 24-04/12/2031	EUR	14.000.000	13.849.780	1,585%
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	12.500.000	12.567.625	1,439%
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	10.700.000	10.796.621	1,236%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	204.323	10.634.220	1,217%
AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026	EUR	11.000.000	10.627.210	1,216%
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	EUR	11.000.000	10.055.210	1,151%
FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	13.000.000	10.025.990	1,148%
SPANISH GOVT 2.7% 24-31/01/2030	EUR	9.800.000	9.855.566	1,128%
ITALY BTPS STRIP 0% 98-01/11/2025	EUR	10.000.000	9.794.100	1,121%
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2031	EUR	9.000.000	9.177.210	1,051%
SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	EUR	8.560.000	8.745.581	1,001%
CASSA DEPOSITI E 19-28/06/2026 FRN	EUR	8.000.000	8.201.040	0,939%
ITALY BTPS 4.3% 24-01/10/2054	EUR	7.550.000	7.726.821	0,884%
REP OF AUSTRIA 3.45% 23-20/10/2030	EUR	7.000.000	7.343.770	0,841%
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	EUR	1.201.526	7.298.790	0,835%
SPANISH GOVT 3.45% 24-31/10/2034	EUR	7.000.000	7.227.710	0,827%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	6.000.000	7.221.060	0,827%
REP OF AUSTRIA 2.9% 24-20/02/2034	EUR	7.100.000	7.168.302	0,821%
REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	EUR	8.000.000	7.103.920	0,813%
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	7.500.000	7.082.925	0,811%
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	6.590.000	7.010.574	0,802%
CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	EUR	6.800.000	6.904.312	0,790%
IRISH GOVT 0.2% 20-15/05/2027	EUR	6.600.000	6.312.570	0,723%
GEN DE CATALUNYA 6.35% 10-30/11/2041	EUR	4.950.000	6.069.046	0,695%
EUROPEAN UNION 3% 24-04/12/2034	EUR	6.000.000	6.047.280	0,692%
SGA SPA 1.375% 19-27/01/2025	EUR	5.870.000	5.862.662	0,671%
ITALY BTPS 4.15% 24-01/10/2039	EUR	5.300.000	5.491.807	0,629%
FRANCE O.A.T. 3% 23-25/05/2033	EUR	5.500.000	5.468.650	0,626%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	5.750.000	5.368.430	0,615%
ITALY BTPS 3.85% 24-01/02/2035	EUR	5.200.000	5.357.196	0,613%
FRANCE O.A.T. 3% 23-25/05/2054	EUR	6.000.000	5.245.680	0,600%
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	4.840.000	5.208.082	0,596%
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	EUR	7.000.000	5.099.150	0,584%
CASSA DEPOSITI E 4.75% 23-18/10/2030	EUR	4.700.000	5.021.198	0,575%
REGION WALLONNE 3.25% 23-22/06/2033	EUR	5.000.000	4.994.050	0,572%
ITALY BTPS 3.1% 19-01/03/2040	EUR	5.400.000	4.961.520	0,568%
ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	4.720.000	4.878.403	0,558%
ITALY BTPS 4.4% 22-01/05/2033	EUR	4.500.000	4.864.995	0,557%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	761.703	4.773.897	0,546%
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	4.200.000	4.386.984	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	260.967.143	399.140.876		
- di altri enti pubblici		21.820.121		
- di banche	28.851.284	28.356.596	9.168.248	
- di altri	19.455.522	54.513.615	12.929.877	676.984
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	11.288.970	12.073.387		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	320.562.919	515.904.595	22.098.125	676.984
- in percentuale del totale delle attività	36,695%	59,055%	2,530%	0,077%

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	320.562.919	515.904.595	22.098.125	676.984
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	320.562.919	515.904.595	22.098.125	676.984
- in percentuale del totale delle attività	36,695%	59,055%	2,530%	0,077%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.524.514.864	1.688.872.067
- titoli di Stato	1.457.843.088	1.640.304.610
- altri	66.671.776	48.567.457
Titoli di capitale		
Parti di OICR		6.692.070
Totale	1.524.514.864	1.695.564.137

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		13.000.000
- titoli di Stato		
- altri		13.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale		13.000.000

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	96.581.027	278.798.961	460.500.278
Totale	96.581.027	278.798.961	460.500.278

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	2.595.990		
- 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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			2.595.990		
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					

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			253.596.567 43.609.677 209.986.890		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	2.700.984
- Liquidità disponibile in divise estere	528.616
Totale	3.229.600
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	10.583
- 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	
Totale	10.583
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-3.546
- 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	
Totale	-3.546
Totale posizione netta di Liquidità	3.236.637

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	8.519.771
Rateo su titoli stato quotati	6.416.253
Rateo su obbligazioni quotate	2.037.554
Rateo interessi attivi di c/c	65.964
Risparmio d'imposta	
Altre	1
Arrotondamenti	1
Totale	8.519.772

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		121.559
Rimborsi	02/01/2025	85.827
Rimborsi	03/01/2025	35.732
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		121.559

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-519.524
Rateo passivo depositario	-23.868
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.767
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-10.175
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-186.747
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	52
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	1.944
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	2.011
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-5.011
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-117.328
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	1.981
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-118.487
Rateo passivo calcolo quota	-32.555
Rateo calcolo quota SGR	-23.574
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-519.524

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	203.657.640	191.530.695	300.820.887
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	54.998.542	34.735.410	11.230.708
- sottoscrizioni singole	34.096.801	21.364.516	5.795.539
- piani di accumulo	3.571.008	3.468.534	3.770.121
- switch in entrata	17.330.733	9.902.360	1.665.048
b) risultato positivo della gestione	3.793.556	12.603.493	
Decrementi:			
a) rimborsi:	43.842.131	35.211.958	76.411.120
- riscatti	25.625.956	21.342.321	36.148.818
- piani di rimborso	3.827.212	3.650.983	6.956.280
- switch in uscita	14.388.963	10.218.654	33.306.022
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			44.109.780
Patrimonio netto a fine periodo	218.607.607	203.657.640	191.530.695
Numero totale quote in circolazione	32.535.716,263	30.830.953,689	30.907.627,346
Numero quote detenute da investitori qualificati	10.051,106	15.159,283	26.818,327
% Quote detenute da investitori qualificati	0,031%	0,049%	0,087%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	297.940,318	292.478,051	308.527,116
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,916%	0,949%	0,998%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	3.860.484	3.934.284	7.130.384
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.171.296	938.671	302.958
- sottoscrizioni singole	2.437.248	562.651	185.616
- piani di accumulo	28.554	52.995	11.864
- switch in entrata	705.494	323.025	105.478
b) risultato positivo della gestione	104.917	239.635	
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.144.146	1.228.800	2.467.309
- riscatti	479.710	591.428	1.408.328
- piani di rimborso	1.113	157	17.835
- switch in uscita	663.323	637.215	1.041.146
b) proventi distribuiti	75.254	23.306	33.315
c) risultato negativo della gestione			998.434
Patrimonio netto a fine periodo	5.917.297	3.860.484	3.934.284
Numero totale quote in circolazione	1.319.032,894	858.759,694	927.266,498
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	11.387,699		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,863%		

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	387.741.336	366.791.749	417.423.035
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	90.688.917	55.540.714	297.306.532
- sottoscrizioni singole	79.947.918	55.370.869	276.737.270
- piani di accumulo			
- switch in entrata	10.740.999	169.845	20.569.262
b) risultato positivo della gestione	7.106.120	26.798.970	
Decrementi:			
a) rimborsi:	140.204.837	61.390.097	269.141.437
- riscatti	140.196.192	61.147.987	266.548.337
- piani di rimborso			
- switch in uscita	8.645	242.110	2.593.100
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			78.796.381
Patrimonio netto a fine periodo	345.331.536	387.741.336	366.791.749
Numero totale quote in circolazione	47.183.984,368	54.211.996,040	54.991.897,509
Numero quote detenute da investitori qualificati	11.035.815,243	13.732.865,381	16.571.713,839
% Quote detenute da investitori qualificati	23,389%	25,332%	30,135%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	17.488.764,616	15.495.644,453	14.708.266,530
% Quote detenute da soggetti non residenti	37,065%	28,583%	26,746%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	464.745.695	288.049.806	192.826.061
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.917.831	323.337.098	205.363.127
- sottoscrizioni singole	19.917.831	323.337.098	205.363.127
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	6.821.390	27.444.427	
Decrementi:			
a) rimborsi:	188.387.417	174.085.636	70.873.475
- riscatti	188.387.417	174.085.636	70.408.079
- piani di rimborso			
- switch in uscita			465.396
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			39.265.907
Patrimonio netto a fine periodo	303.097.499	464.745.695	288.049.806
Numero totale quote in circolazione	63.549.233,059	99.660.113,407	66.204.654,232
Numero quote detenute da investitori qualificati	63.527.434,397	99.638.199,833	66.186.474,347
% Quote detenute da investitori qualificati	99,966%	99,978%	99,973%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	19.835,011	20.172,380	17.865,674
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,031%	0,020%	0,027%

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	303.409.524	34,757%
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		

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	10.634.220	1,217%		
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	7.298.790	0,835%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	4.773.897	0,546%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	654.750	0,075%		
ANIMA MEDIUM TERM BOND-I	700			
	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				-10.175
			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
Euro	861.539.048		11.229.116	872.768.164		641.083	641.083
Sterlina Inglese			8.549	8.549			
Dollaro USA	299.565		518.744	818.309			
Totale	861.838.613		11.756.409	873.595.022		641.083	641.083

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.051.895		3.904.015	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	-60.130		992.809	
- OICVM	-60.130		992.809	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	133.274			
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	-6.571.672		1.673.260	
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	9.483		-2.013	
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-89.818		-615.913	

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	1.867 8.992		

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		
LIQUIDITA'	-7.395	39.384

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-783
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-783

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	2.124	0,996%						
1) Provvigioni di gestione	AD	48	1,002%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.441	0,396%						
1) Provvigioni di gestione	Y	1.609	0,446%						
provvigioni di base	A	2.124	0,996%						
provvigioni di base	AD	48	1,002%						
provvigioni di base	F	1.441	0,396%						
provvigioni di base	Y	1.609	0,446%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	161	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	4	0,083%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	274	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	271	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	35	0,016%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,021%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	60	0,016%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	60	0,017%						
4) Compenso del depositario	A	69	0,032%						
4) Compenso del depositario	AD	2	0,042%						
4) Compenso del depositario	F	117	0,032%						
4) Compenso del depositario	Y	116	0,032%						
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	3	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	5	0,001%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	4	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							
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	1							
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.395	1,123%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	55	1,148%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1.901	0,522%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	2.064	0,572%						
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:		181		0,005%		127		0,004%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		127		0,004%		127		0,004%	
- su derivati		54		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		6.597	0,700%			127	0,013%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
31.934	21.406	10.528

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,11	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	368.400
Interessi su disponibilità liquide c/c	368.400
Altri ricavi	81.769
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	2.528
Proventi conti derivati	77.556
Altri ricavi diversi	83
Penali positive CSDR	1.599
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-6.720
Sopravvenienze passive	-4.490
Oneri conti derivati	-1.050
Altri oneri diversi	-92
Penali negative CSDR	-1.088
Totale	443.449

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-BUND FUTURE 06/03/2025	ACQ	EUR	520
Futures su titoli di debito	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	VEN	EUR	25
Futures su titoli di debito	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	ACQ	EUR	881
Futures su titoli di debito	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6% 0	ACQ	EUR	158
Futures su titoli di debito	EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	VEN	EUR	298
Futures su titoli di debito	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	ACQ	EUR	237

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			127.178		
Soggetti non appartenenti al gruppo			54.315		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.524.514.864
- Vendite	1.708.564.137
Totale compravendite	3.233.079.001
- Sottoscrizioni	168.776.586
- Rimborsi	373.578.531
Totale raccolta	542.355.117
Totale	2.690.723.884
Patrimonio medio	943.015.941
Turnover portafoglio	285,332%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	10.859			4.594	15.453	70,272%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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:

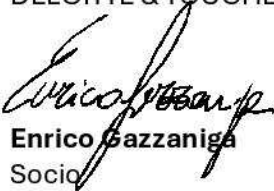
- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

La performance conseguita dal Fondo nel corso del 2024 risulta positiva a livello assoluto ed anche rispetto al parametro di riferimento in termini relativi.

Dopo aver assistito, durante il primo semestre 2024, ad una crescita che si è mantenuta costruttiva, e superiore alle attese, il mercato del credito, durante il secondo semestre, ha continuato a mostrare una notevole forza, accompagnato anche da un volume consistente di nuove emissioni. Inoltre, gli eventi di natura geopolitica hanno dominato anche il secondo semestre dell'anno e continueranno ad influenzare il 2025, in considerazione delle imminenti elezioni in Germania, della situazione precaria e delicata in Francia e nel Regno Unito, dell'insediamento di Trump negli Stati Uniti e delle attese relative agli stimoli economici in Cina.

Nello specifico, i pochi momenti di volatilità durante il secondo semestre sono riconducibili soltanto all'episodio di agosto relativo al Giappone, e alla volatilità dei tassi avvenuta negli ultimi mesi dell'anno, innescata principalmente dall'incertezza legata alle elezioni presidenziali statunitensi e successivamente amplificata dalle dichiarazioni giudicate "aggressive" di Powell durante l'ultima riunione della Federal Reserve. Nel suo complesso, il mercato del credito ha dimostrato quindi una forza relativa e l'indice CDS XOVER è rimasto stabile nell'intervallo 300-310 punti base.

Anche da un punto di vista tecnico, il mercato è stato supportato da alcune tematiche. In primis, i continui flussi in entrata verso l'asset class, derivanti dai nuovi fondi target, che hanno assorbito l'importante afflusso di primario. In secondo luogo, il mercato ha beneficiato di operazioni di soft restructuring e dismissioni di asset. Le operazioni di ristrutturazione concordata (soft restructuring) con gli obbligazionisti hanno rappresentato quindi un segnale positivo per l'intero settore, supportando le aree di mercato con maggiore esposizione al rischio. Per concludere, da un punto di vista fondamentale, le metriche di liquidità e solvibilità, quali l'Interest Coverage Ratio (ICR) e il leverage ratio, si sono mantenuti su buoni livelli, in linea con quelli osservati negli anni immediatamente precedenti la pandemia. Un elemento chiave è stato il ruolo attivo degli sponsor, che hanno continuato a promuovere operazioni di leveraged buyout (LBO), acquisizioni, fusioni e iniezioni di capitale.

In un contesto di spread relativamente stabili, la performance positiva del Fondo è stata favorita dal carry del comparto high yield (circa il 5%) e da diverse strategie. Tra queste, si evidenziano: l'esposizione ai subordinati finanziari (AT1); l'alpha generato sia a livello settoriale sia attraverso specifiche opportunità, tra cui: il sovrappeso sugli ibridi del settore immobiliare, il sottopeso sui supermercati francesi e sul comparto TMT francese con esposizione ai satelliti, penalizzati dalla competizione aggressiva di Starlink, Amazon e nuovi player cinesi. Inoltre, la performance è stata supportata dal sottopeso sul settore della componentistica per auto, che ha subito una serie di profit warning da parte dei principali operatori europei, con conseguente revisione al ribasso delle guidance e un'erosione dei margini.

Nel corso dell'anno, la duration è stata in linea con il parametro di riferimento e l'esposizione valutaria è stata integralmente coperta, ad esclusione di un breve periodo in cui si è preso profitto sull'esposizione alla sterlina (GBP).

In generale, per il 2025, la strategia del Fondo rimane improntata alla prudenza. Sul piano settoriale, si mantiene un sovrappeso sul comparto finanziario, con un approccio costruttivo verso gli strumenti Additional Tier 1 (AT1), nonostante la percentuale contenuta, grazie a rendimenti significativamente superiori alla media del benchmark high yield. Manteniamo un sottopeso sul settore auto e sulla componentistica, settori soggetti a una serie di "venti contrari" che potrebbero perdurare almeno fino al primo semestre del 2025. Rimaniamo ancora costruttivi sul comparto immobiliare, seppure il settore offra meno valore rispetto al 2024. Settori come quelli dei satelliti e dei supermercati sono oggetto di un attento monitoraggio, poiché il flusso di notizie associato può generare significativi episodi di volatilità, che sarà opportuno analizzare e gestire caso per caso.

In conclusione, nonostante gli spread siano prossimi ai minimi storici, prevediamo una moderata, ma positiva crescita degli utili e riteniamo che i portafogli siano posizionati coerentemente con le nostre aspettative per il primo trimestre del 2025. Affrontiamo quindi l'inizio del nuovo anno con un atteggiamento positivo ma prudente, consapevoli che la maggiore dispersione prevista renderà il bond picking ancora più cruciale.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,131 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,131 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	318.075.065	93,651%	447.649.453	95,211%
A1. Titoli di debito	317.590.065	93,508%	416.523.084	88,591%
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri	317.590.065	93,508%	416.523.084	88,591%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	485.000	0,143%	31.126.369	6,620%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.186.544	0,349%	814.085	0,173%
B1. Titoli di debito	50	0,000%	4.502	0,001%
B2. Titoli di capitale	145	0,000%	145	0,000%
B3. Parti di OICR	1.186.349	0,349%	809.438	0,172%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.091.402	0,321%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.091.402	0,321%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	13.885.650	4,088%	13.184.448	2,804%
F1. Liquidità disponibile	13.881.033	4,087%	13.183.646	2,804%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	23.314.009	6,864%	555.309	0,118%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-23.309.392	-6,863%	-554.507	-0,118%
G. ALTRE ATTIVITA'	5.401.490	1,591%	8.513.672	1,812%
G1. Ratei attivi	5.297.004	1,560%	8.489.779	1,806%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	104.486	0,031%	23.893	0,006%
TOTALE ATTIVITA'	339.640.151	100,000%	470.161.658	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	676.366	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	676.366	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	221.117	744.135
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	213.955	736.810
M2. Proventi da distribuire	7.162	7.325
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	532.230	484.024
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	415.691	484.024
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	116.539	
TOTALE PASSIVITA'	1.429.713	1.228.159
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	338.210.438	468.933.499
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	9.550.311	10.887.635
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.583.863,230	1.953.656,417
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,030	5,573
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.105.687	963.375
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	199.350,302	183.603,208
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,546	5,247
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	155.571.685	166.520.772
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	11.658.601,019	13.474.907,359
Valore unitario delle quote CLASSE B	13,344	12,358
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	39.855.464	46.108.980
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	7.178.922,832	8.761.097,490
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	5,552	5,263
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	2.515.085	587.470
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	402.959,798	102.710,288
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,242	5,720
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	129.612.206	243.865.267
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	8.245.029,445	16.919.976,369
Valore unitario delle quote CLASSE Y	15,720	14,413

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	185.076,424
Quote rimborsate	554.869,611
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	73.970,540
Quote rimborsate	58.223,446
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.006.879,419
Quote rimborsate	2.823.185,759
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	191.207,533
Quote rimborsate	1.773.382,191
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	309.116,593
Quote rimborsate	8.867,083
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.121.953,757
Quote rimborsate	9.796.900,681

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

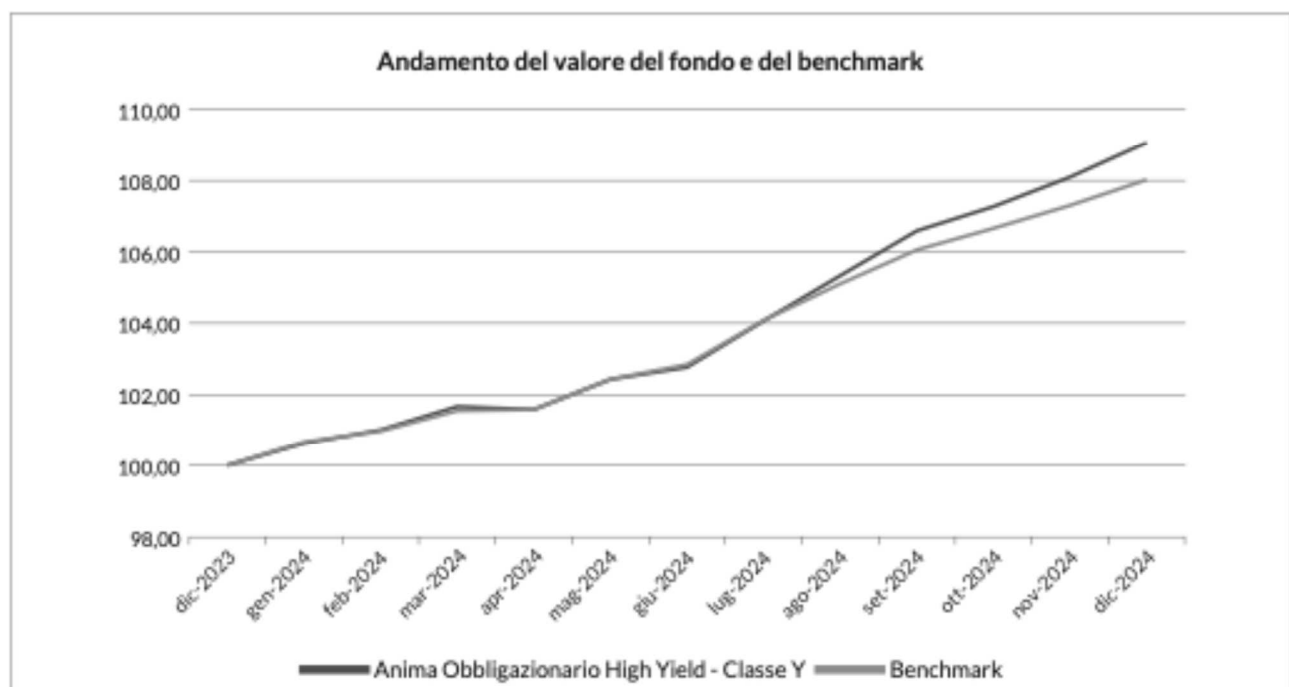
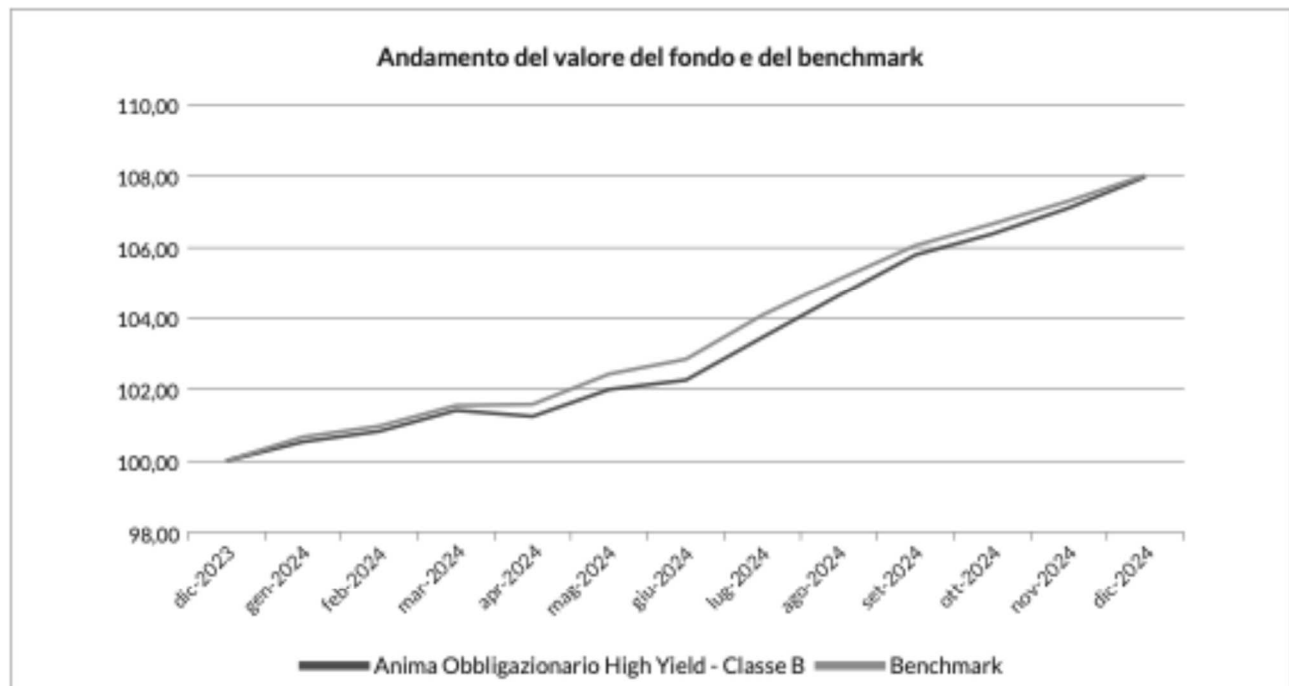
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	35.569.892		50.463.665	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	17.819.798		19.578.883	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	17.819.798		19.574.307	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale			4.576	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.609.291		5.358.035	
A2.1	Titoli di debito	2.578.564		5.314.010	
A2.2	Titoli di capitale			32.380	
A2.3	Parti di OICR	30.727		11.645	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	15.140.803		25.526.747	
A3.1	Titoli di debito	15.131.103		24.859.178	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	9.700		667.569	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		35.569.892		50.463.665
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-280.896		-756.378	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI			12.514	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito			12.514	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-4.110		152.219	
B2.1	Titoli di debito	-4.110		16.174	
B2.2	Titoli di capitale			136.045	
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	49.654		-213.012	
B3.1	Titoli di debito	-285		-213.011	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	49.939		-1	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-326.440		-708.099	
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-280.896		-756.378
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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				

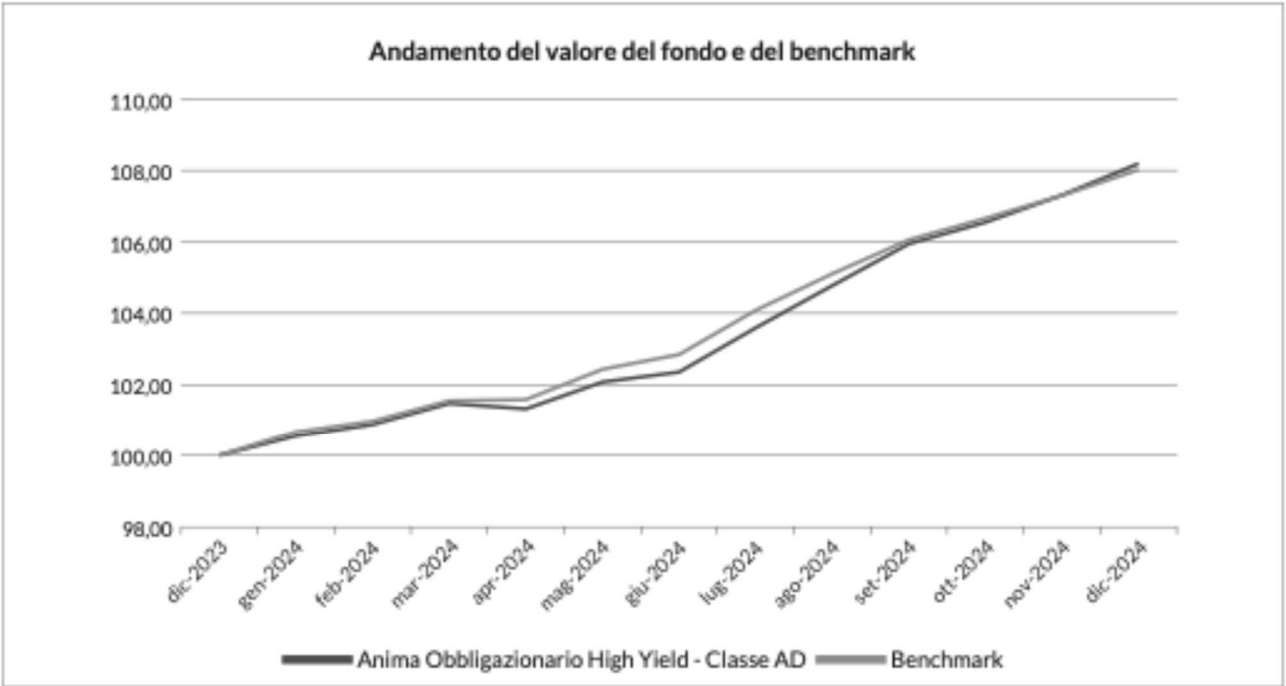
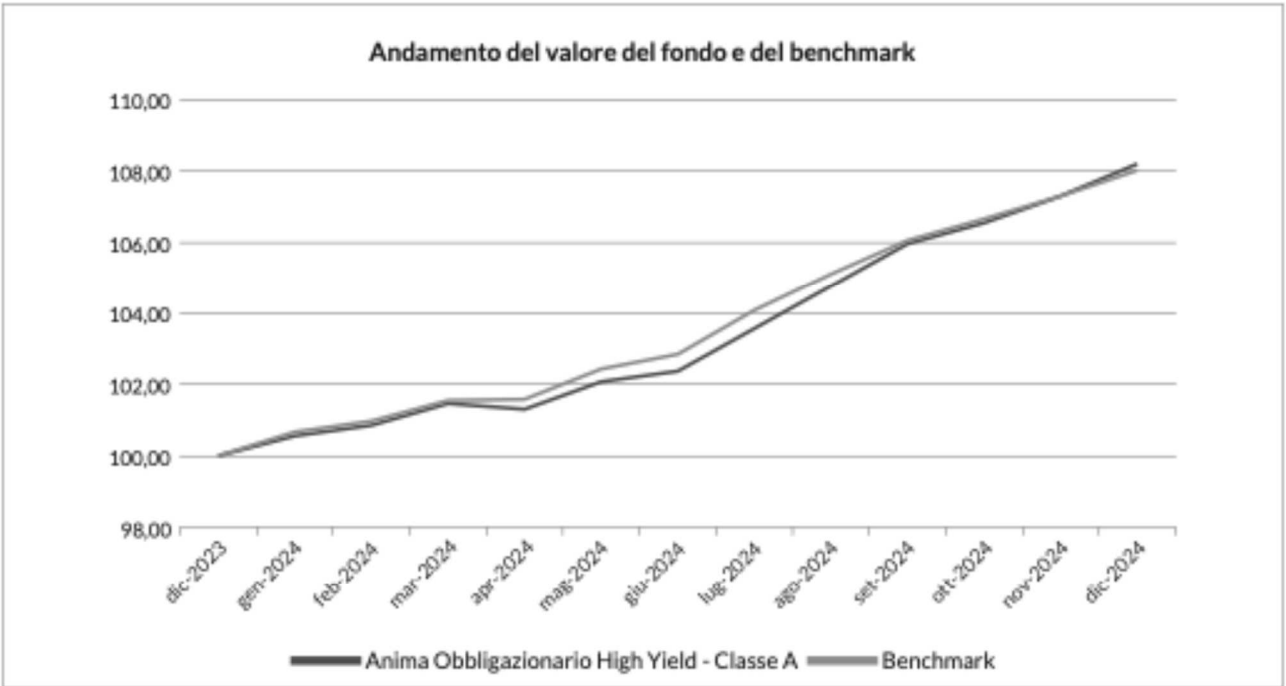
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-204.611		-201.177	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-236.835		-1.152.365	
	E1.1 Risultati realizzati	-125.620		-1.156.133	
	E1.2 Risultati non realizzati	-111.215		3.768	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	16.624		954.979	
	E2.1 Risultati realizzati	-12.953		954.979	
	E2.2 Risultati non realizzati	29.577			
E3.	LIQUIDITÀ	15.600		-3.791	
	E3.1 Risultati realizzati	29.042		-111.504	
	E3.2 Risultati non realizzati	-13.442		107.713	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	667.178		171.236	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	667.178		171.236	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		35.751.563		49.677.346
G.	ONERI FINANZIARI	-1.829		-1.287	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.829			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI			-1.287	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		35.749.734		49.676.059
H.	ONERI DI GESTIONE	-5.400.049		-6.623.267	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.897.728		-5.986.853	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	200		324	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	13		23	
	Provvigioni di gestione Classe A	-153.414		-94.827	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-14.968		-11.854	
	Provvigioni di gestione Classe F	-4.401		-3.409	
	Provvigioni di gestione Classe B	-2.716.292		-2.937.085	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	20		36	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe BD	836		2.093	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-723.992		-854.758	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe B	3.133		7.320	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	3.612		12.014	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-1.292.475		-2.106.730	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-298.377		-229.644	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-176.600		-381.329	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-15.615		-14.623	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-11.729		-10.818	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	623.061		1.686.792	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	579.329		1.678.665	
I2.	ALTRI RICAVI	47.958		9.128	
I3.	ALTRI ONERI	-4.226		-1.001	
	Risultato della gestione prima delle imposte		30.972.746		44.739.584
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		30.972.746		44.739.584
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		790.462		611.577
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		78.673		67.324
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		12.112.711		13.630.968
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		3.207.076		3.924.724
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		53.007		50.131
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		14.730.817		26.454.860

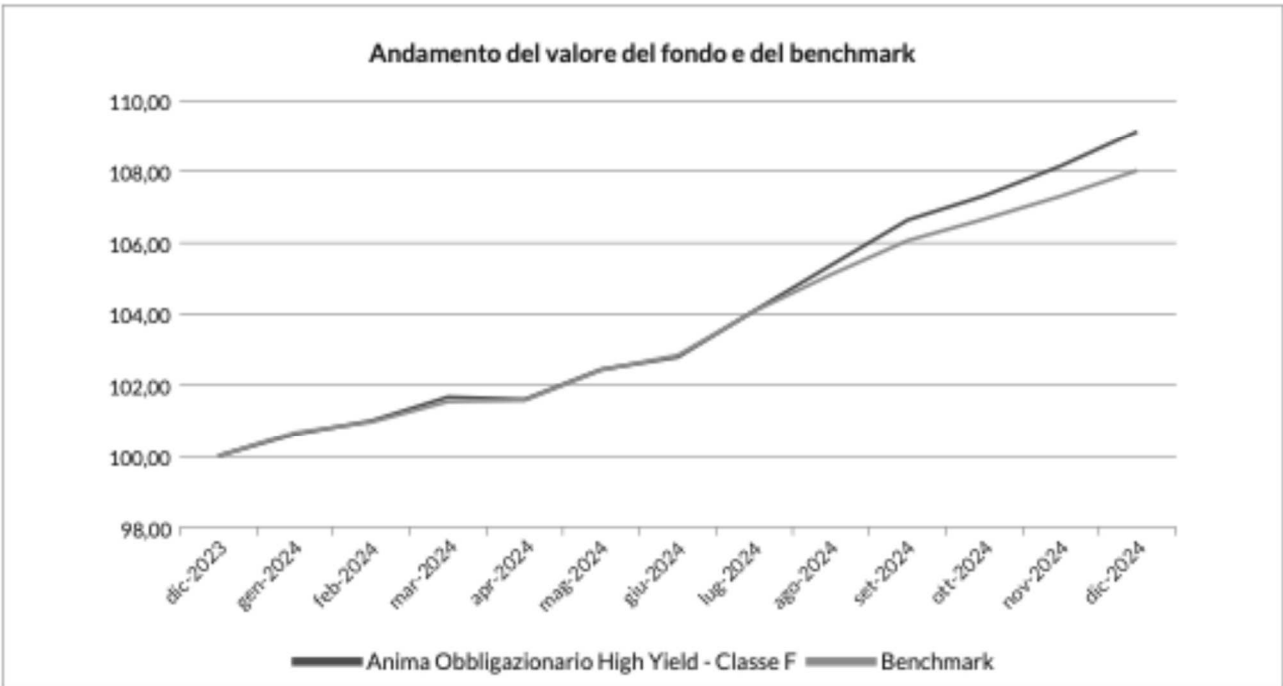
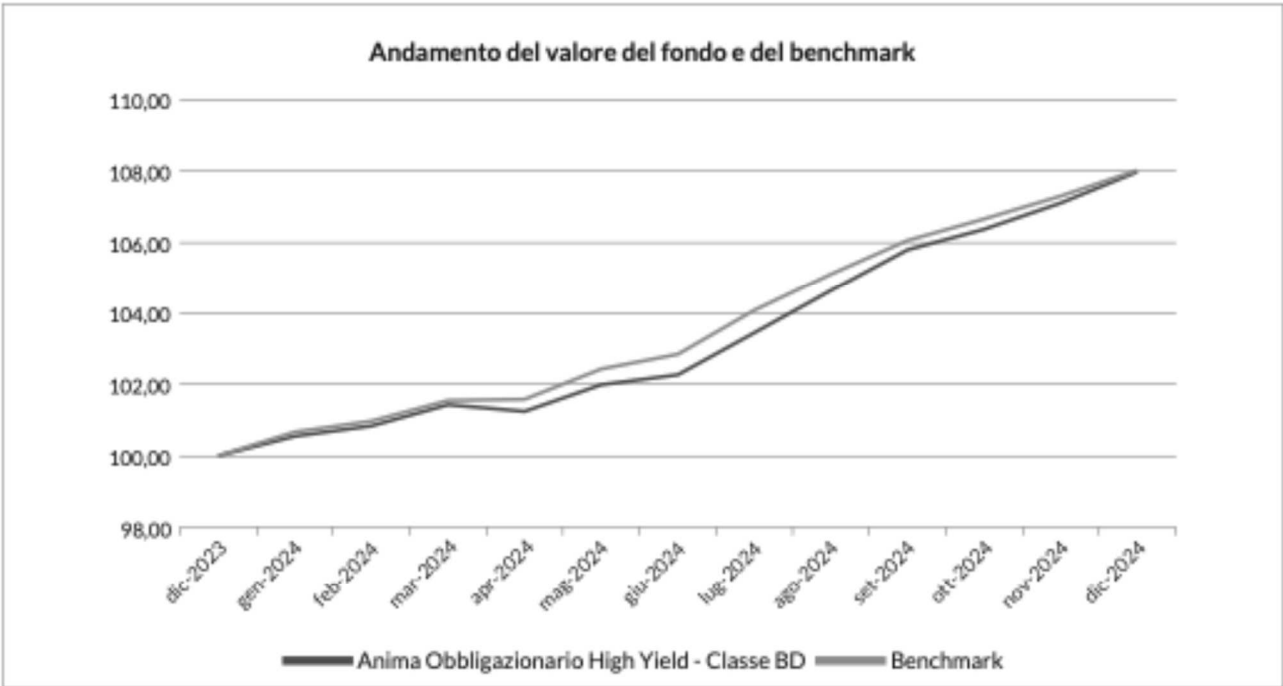
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

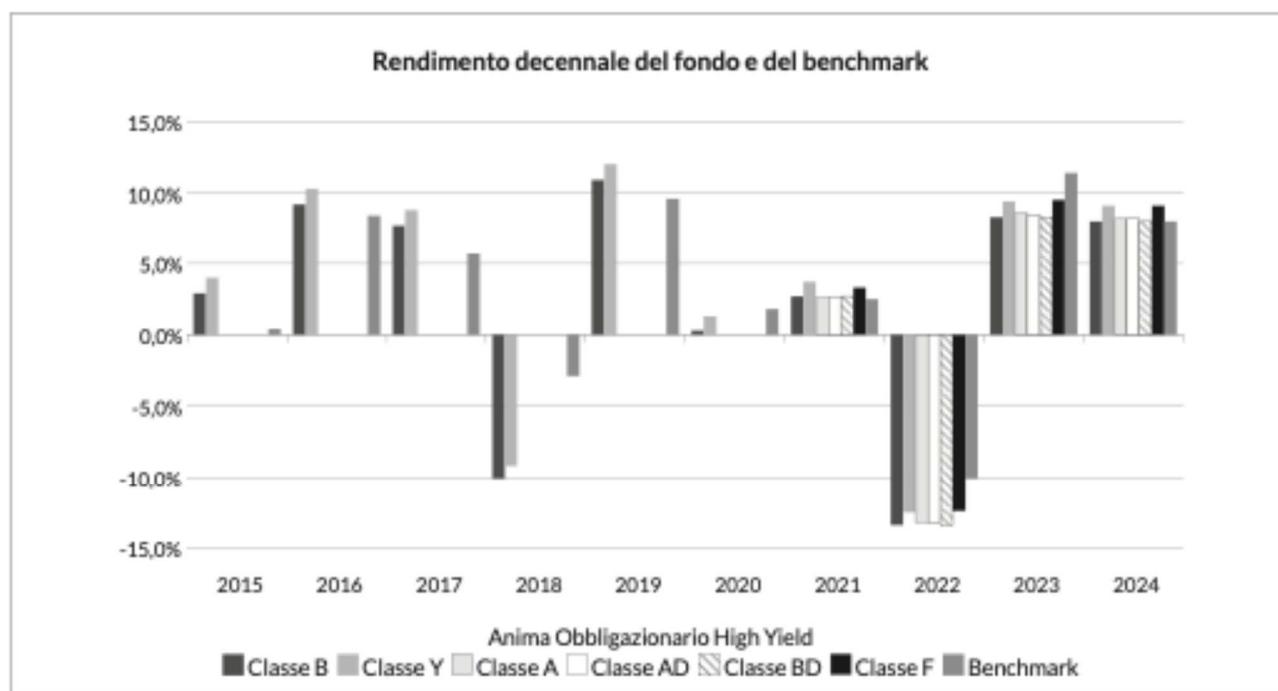
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	Classe BD	Classe F	Benchmark
Performance annuale	8,0%	9,1%	8,2%	8,2%	8,0%	9,1%	8,0%
Performance ultimi tre anni	0,4%	1,4%	0,6%	0,6%	0,4%	1,5%	2,7%

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario High Yield - Classe B	1,07%	0,51%	0,37%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe Y	1,08%	0,50%	0,37%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe A	1,08%	0,50%	0,37%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe AD	1,08%	0,50%	0,38%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe BD	1,08%	0,51%	0,37%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe F	1,08%	0,51%	0,38%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,035	5,573	5,931
Valore minimo della quota	5,544	5,132	4,942

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,551	5,247	5,718
Valore minimo della quota	5,174	4,832	4,713

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	13,356	12,358	13,207
Valore minimo della quota	12,293	11,399	10,987

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,557	5,263	5,762
Valore minimo della quota	5,186	4,855	4,739

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,244	5,720	5,982
Valore minimo della quota	5,691	5,227	5,021

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	15,726	14,413	15,101
Valore minimo della quota	14,340	13,177	12,660

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, 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 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	1,5	1,6	0,3
Tasso	1,6	1,7	0,1
Credito	1,6	1,6	0,3
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 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
Australia		1.099.700	
Austria		4.338.554	
Belgio		617.724	
Bermuda		764.032	
Bulgaria		927.810	
Cipro		1.095.740	
Finlandia		761.676	
Francia		36.753.632	
Germania		32.275.177	
Giappone		4.204.343	
Gibilterra		878.625	
Gran Bretagna		38.229.970	
Grecia		9.070.608	
Irlanda		2.823.223	
Isola di Man		128.267	
Italia		46.773.063	1.671.349
Jersey		731.906	
Lettonia		563.545	
Lussemburgo	145	36.835.102	
Messico		6.627.131	
Norvegia		1.652.760	
Olanda		42.225.976	
Polonia		971.160	
Portogallo		6.370.810	
Repubblica Ceca		2.518.314	
Romania		675.150	
Spagna		13.695.419	
Stati Uniti		10.881.132	
Svezia		12.410.346	
Turchia		689.220	
Totali	145	317.590.115	1.671.349

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		2.327.226	
Alimentare		4.804.482	
Assicurativo		1.722.930	
Bancario		44.502.409	
Chimico e idrocarburi		22.265.016	
Commercio		10.060.793	
Comunicazioni		53.087.305	
Diversi	145	61.095.837	
Elettronico		21.757.095	
Farmaceutico		33.494.407	
Finanziario		31.126.812	1.671.349
Immobiliare - Edilizio		5.874.379	
Meccanico - Automobilistico		20.303.645	
Minerario e Metallurgico		385.992	
Tessile		1.745.432	
Trasporti		3.036.355	
Totali	145	317.590.115	1.671.349

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	EUR	2.800.000	2.798.124	0,824%
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	2.300.000	2.454.215	0,723%
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	2.000.000	2.296.820	0,676%
ADLER FINANCING 12.5% 24-31/12/2028	EUR	2.200.000	2.271.500	0,669%
NIDDA HEALTHCARE 5.625% 24-21/02/2030	EUR	2.000.000	2.055.380	0,605%
CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.000.000	2.006.020	0,591%
RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.000.000	1.980.460	0,583%
BANCO BPM SPA 24-16/01/2173 FRN	EUR	1.800.000	1.916.946	0,564%
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029	EUR	1.800.000	1.901.250	0,560%
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.900.000	1.894.452	0,558%
ACCORINVEST GROU 6.375% 24-15/10/2029	EUR	1.800.000	1.891.026	0,557%
NEWDAY BONDCO 13.25% 22-15/12/2026	GBP	1.600.000	1.845.440	0,543%
NEOPHARMED GENTI 7.125% 24-08/04/2030	EUR	1.700.000	1.798.022	0,529%
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	1.700.000	1.794.350	0,528%
CIRSA FINANCE IN 6.5% 24-15/03/2029	EUR	1.700.000	1.787.720	0,526%
ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	EUR	1.600.000	1.763.136	0,519%
INTL PERSONAL FI 10.75% 24-14/12/2029	EUR	1.600.000	1.732.720	0,510%
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	1.700.000	1.729.937	0,509%
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.750.000	1.721.737	0,507%
DUOMO BIDCO SPA 24-15/07/2031 FRN	EUR	1.700.000	1.709.350	0,503%
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	1.700.000	1.696.736	0,500%
CARNIVAL PLC 1% 19-28/10/2029	EUR	1.900.000	1.676.845	0,494%
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1.500.000	1.652.760	0,487%
EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	1.400.000	1.626.380	0,479%
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	1.500.000	1.615.275	0,476%
PAPREC HOLDING 7.25% 23-17/11/2029	EUR	1.500.000	1.587.105	0,467%
CIDRON AIDA FINC 5% 21-01/04/2028	EUR	1.600.000	1.570.112	0,462%
TELECOM ITALI FIN SA 7.75% 03-24/01/2033	EUR	1.250.000	1.538.862	0,453%
BANK OF IRELAND 24-10/03/2173 FRN	EUR	1.500.000	1.537.200	0,453%
COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN	EUR	1.400.000	1.534.400	0,452%
TEVA PHARMACEUTI 4.375% 21-09/05/2030	EUR	1.500.000	1.531.770	0,451%
ACCOR 24-06/09/2173 FRN	EUR	1.500.000	1.518.300	0,447%
ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.600.000	1.508.896	0,444%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.600.000	1.507.680	0,444%
TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	1.600.000	1.484.960	0,437%
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.500.000	1.469.760	0,433%
INEOS QUATTRO FI 6.75% 24-15/04/2030	EUR	1.400.000	1.448.356	0,426%
BCP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029	EUR	1.600.000	1.442.816	0,425%
BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029	EUR	1.400.000	1.430.408	0,421%
DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	EUR	1.400.000	1.426.306	0,420%
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.500.000	1.423.260	0,419%
PUBLIC PWR CORP 4.625% 24-31/10/2031	EUR	1.400.000	1.421.364	0,418%
CPI PROPERTY GRO 6% 24-27/01/2032	EUR	1.400.000	1.404.368	0,413%
RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.500.000	1.397.955	0,412%
CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	1.400.000	1.392.146	0,410%
INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	1.300.000	1.388.335	0,409%
PETROLEOS MEXICA 3.625% 18-24/11/2025	EUR	1.400.000	1.374.744	0,405%
INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	EUR	1.300.000	1.360.632	0,401%
PIRAEUS 24-18/09/2035 FRN	EUR	1.300.000	1.358.318	0,400%
NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	2.000.000	1.357.709	0,400%

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	13.265.088	30.043.417	1.193.904	
- di altri	33.507.975	174.886.499	62.190.352	2.502.830
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	485.000			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	47.258.063	204.929.916	63.384.256	2.502.830
- in percentuale del totale delle attività	13,914%	60,338%	18,662%	0,737%

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	47.258.063	204.929.916	63.384.256	2.502.830
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	47.258.063	204.929.916	63.384.256	2.502.830
- in percentuale del totale delle attività	13,914%	60,338%	18,662%	0,737%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	241.238.239	355.188.360
- titoli di Stato	11.969.420	12.136.850
- altri	229.268.819	343.051.510
Titoli di capitale		
Parti di OICR		30.681.796
Totale	241.238.239	385.870.156

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		50		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		145		
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	1.186.349			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	1.186.349	195		
- in percentuale del totale delle attività	0,349%	0,000%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.079.167	4.224
- titoli di Stato		
- altri	1.079.167	4.224
Titoli di capitale		
Parti di OICR	420.861	
Totale	1.500.028	4.224

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	50	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			353.159
Euro	42.046.387	185.538.085	82.994.019
Sterlina Inglese	1.290.723	4.173.838	1.193.904
Totale	43.337.110	189.711.923	84.541.082

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>	1.091.402		

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>			1.091.402		

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			252.831.580 252.831.580		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	13.411.714
- Liquidità disponibile in divise estere	469.319
Totale	13.881.033
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	4.617
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	14.991.644
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	8.317.748
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	23.314.009
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-8.317.748
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-14.991.644
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-23.309.392
Totale posizione netta di Liquidità	13.885.650

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	5.297.004
Rateo su obbligazioni quotate	5.195.621
Rateo su prestito titoli	46.142
Rateo interessi attivi di c/c	55.241
Risparmio d'imposta	
Altre	104.486
Rateo plusvalenza forward da cambio	33.756
Liquidità da ricevere coupon	70.730
Totale	5.401.490

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: - 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		676.366

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: - 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			676.366		

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		213.955
Rimborsi	02/01/2025	188.090
Rimborsi	03/01/2025	25.865
Proventi da distribuire		7.162
Cedola 2020 Classe BD		504
Cedole 2020 Classe AD		200
Cedola 2021		2.751
Cedola 2022		3.707
Altri		
Totale		221.117

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-415.691
Rateo passivo depositario	-12.664
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.767
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-262
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-224.373
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-12.144
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	2
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	17
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	3
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.523
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-773
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe B	278
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	234
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-77.780
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-57.470
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati classe BD	71
Rateo passivo calcolo quota	-12.493
Rateo calcolo quota SGR	-9.047
Debiti di imposta	
Altre	-116.539
Rateo interessi passivi su c/c	-1.145
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-115.394
Totale	-532.230

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	10.887.635	2.137.862	1.303.912
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.062.519	9.451.776	1.911.521
- sottoscrizioni singole	809.797	3.689.303	1.265.607
- piani di accumulo	97.582	42.823	15.777
- switch in entrata	155.140	5.719.650	630.137
b) risultato positivo della gestione	790.462	611.577	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.190.305	1.313.580	778.843
- riscatti	1.444.013	788.114	739.593
- piani di rimborso	11.503	6.418	3.751
- switch in uscita	1.734.789	519.048	35.499
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			298.728
Patrimonio netto a fine periodo	9.550.311	10.887.635	2.137.862
Numero totale quote in circolazione	1.583.863,230	1.953.656,417	416.440,814
Numero quote detenute da investitori qualificati			200,000
% Quote detenute da investitori qualificati			0,048%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	10.345,795	39.144,702	49.139,008
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,653%	2,004%	11,800%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	963.375	542.257	737.438
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	400.601	454.053	84.597
- sottoscrizioni singole	359.308	116.204	49.680
- piani di accumulo			
- switch in entrata	41.293	337.849	34.917
b) risultato positivo della gestione	78.673	67.324	
Decrementi:			
a) rimborsi:	314.858	91.607	179.468
- riscatti	58.337	69.980	179.468
- piani di rimborso			
- switch in uscita	256.521	21.627	
b) proventi distribuiti	22.104	8.652	7.466
c) risultato negativo della gestione			92.844
Patrimonio netto a fine periodo	1.105.687	963.375	542.257
Numero totale quote in circolazione	199.350,302	183.603,208	110.761,186
Numero quote detenute da investitori qualificati			207,966
% Quote detenute da investitori qualificati			0,188%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	166.520.772	181.317.172	254.476.927
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	12.838.082	10.444.958	11.918.518
- sottoscrizioni singole	7.718.810	4.568.595	3.921.821
- piani di accumulo	3.879.472	4.710.769	7.241.026
- switch in entrata	1.239.800	1.165.594	755.671
b) risultato positivo della gestione	12.112.711	13.630.968	
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.899.880	38.872.326	53.001.023
- riscatti	17.651.052	20.831.695	28.749.705
- piani di rimborso	6.270.640	6.264.233	8.955.126
- switch in uscita	11.978.188	11.776.398	15.296.192
b) proventi distribuiti			32.077.250
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	155.571.685	166.520.772	181.317.172
Numero totale quote in circolazione	11.658.601,019	13.474.907,359	15.894.280,712
Numero quote detenute da investitori qualificati			30.396,321
% Quote detenute da investitori qualificati			0,191%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	72.884,166	77.081,196	100.159,931
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,625%	0,572%	0,630%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	46.108.980	56.312.400	86.046.226
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.020.733	811.696	933.967
- sottoscrizioni singole	859.448	676.346	765.560
- piani di accumulo	17.115	29.971	80.130
- switch in entrata	144.170	105.379	88.277
b) risultato positivo della gestione	3.207.076	3.924.724	
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.436.485	14.251.059	19.073.961
- riscatti	6.133.788	8.654.430	12.328.696
- piani di rimborso	95.929	72.541	157.959
- switch in uscita	3.206.768	5.524.088	6.587.306
b) proventi distribuiti	1.044.840	688.781	887.022
c) risultato negativo della gestione			10.706.810
Patrimonio netto a fine periodo	39.855.464	46.108.980	56.312.400
Numero totale quote in circolazione	7.178.922,832	8.761.097,490	11.444.072,764
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	45.314,670	38.306,260	42.294,810
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,631%	0,437%	0,370%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	587.470	407.078	874.951
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.928.439	152.385	269.400
- sottoscrizioni singole	1.927.478	151.973	269.400
- piani di accumulo			
- switch in entrata	961	412	
b) risultato positivo della gestione	53.007	50.131	
Decrementi:			
a) rimborsi:	53.831	22.124	604.821
- riscatti	53.648	17.283	604.821
- piani di rimborso			
- switch in uscita	183	4.841	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			132.452
Patrimonio netto a fine periodo	2.515.085	587.470	407.078
Numero totale quote in circolazione	402.959,798	102.710,288	77.911,433
Numero quote detenute da investitori qualificati	394.397,467	94.222,601	69.406,938
% Quote detenute da investitori qualificati	97,875%	91,736%	89,084%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	243.865.267	390.950.051	624.852.311
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	17.105.261	4.809.726	67.446.340
- sottoscrizioni singole	17.105.261	4.809.426	67.445.804
- piani di accumulo			
- switch in entrata		300	536
b) risultato positivo della gestione	14.730.817	26.454.860	
Decrementi:			
a) rimborsi:	146.089.139	178.349.370	229.458.702
- riscatti	146.087.342	178.342.443	229.458.265
- piani di rimborso			
- switch in uscita	1.797	6.927	437
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			71.889.898
Patrimonio netto a fine periodo	129.612.206	243.865.267	390.950.051
Numero totale quote in circolazione	8.245.029,445	16.919.976,369	29.678.497,325
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.230.202,244	16.905.447,417	29.149.540,381
% Quote detenute da investitori qualificati	99,820%	99,914%	98,218%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.729,931	2.933,119	251.721,453
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,033%	0,017%	0,848%

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	9.063.533	2,680%

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

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti:				
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	1.186.349	0,349%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE CL F	485.000	0,143%		
	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				-262
			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			78.041	78.041			
Euro	313.341.386		25.376.086	338.717.472		1.429.713	1.429.713
Sterlina Inglese	6.658.466		-6.438.826	219.640			
Dollaro di Hong Kong			1.027	1.027			
Yen Giapponese			7.799	7.799			
Peso Messicano			2.441	2.441			
Corona Norvegese			4.698	4.698			
Corona Svedese			16.570	16.570			
Dollaro di Singapore			2.976	2.976			
Nuova Lira Turca			1.267	1.267			
Dollaro USA	353.159		227.738	580.897			
Rand Sudafricano			7.323	7.323			
Totale	320.353.011		19.287.140	339.640.151		1.429.713	1.429.713

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 realizz.	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	2.578.564	111.208	15.131.103	177.714
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	30.727		9.700	
- OICVM	30.727		9.700	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	-4.110		-285	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			49.939	

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				
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-334.910	8.470		

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	667.178		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-125.620	-111.215
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	-12.953	29.577
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'	29.042	-13.442

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-1.829
Totale	-1.829

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	153	1,505%						
1) Provvigioni di gestione	AD	15	1,511%						
1) Provvigioni di gestione	B	2.713	1,708%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	723	1,708%						
1) Provvigioni di gestione	F	4	0,589%						
1) Provvigioni di gestione	Y	1.289	0,703%						
provvigioni di base	A	153	1,505%						
provvigioni di base	AD	15	1,511%						
provvigioni di base	B	2.713	1,708%						
provvigioni di base	BDI	723	1,708%						
provvigioni di base	F	4	0,589%						
provvigioni di base	Y	1.289	0,703%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	8	0,079%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,101%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	120	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	32	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	1	0,147%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	138	0,075%						
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	5	0,003%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI	1	0,002%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	6	0,003%						
4) Compenso del depositario	A	5	0,049%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	71	0,045%						
4) Compenso del depositario	BDI	19	0,045%						
4) Compenso del depositario	F								
4) Compenso del depositario	Y	82	0,045%						
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	4	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	6	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	BDI	2	0,005%						
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	7	0,004%						
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	0,001%						
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	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	166	1,633%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	16	1,612%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	2.919	1,837%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	778	1,838%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	5	0,737%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	1.527	0,833%						
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				1			
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		1				1			
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		2			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		5.414	1,366%			1			

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
47.769	34.050	13.719

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,18	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	579.329
Interessi su disponibilità liquide c/c	579.329
Altri ricavi	47.958
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	17.188
Proventi conti derivati	24.895
Altri ricavi diversi	6
Penali positive CSDR	1.601
Sopravvenienze attive Classe BD	179
Interessi equalizzatore	4.089
Altri oneri	-4.226
Sopravvenienze passive	-321
Commissioni deposito cash	-13
Oneri conti derivati	-2.965
Altri oneri diversi	-155
Interessi passivi conto collateral	-19
Penali negative CSDR	-752
Arrotondamenti	-1
Totale	623.061

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 S42 5Y CORP 20/12/2029	ACQ	EUR	8.400.000

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	3.200.000	5
Compravendita a termine	V	GBP	18.600.000	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	V	USD	400.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	12.200.000	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			1.208		
Soggetti non appartenenti al gruppo					

Turnover

Turnover	
- Acquisti	242.738.267
- Vendite	385.874.380
Totale compravendite	628.612.647
- Sottoscrizioni	34.355.635
- Rimborsi	194.984.498
Totale raccolta	229.340.133
Totale	399.272.514
Patrimonio medio	396.388.334
Turnover portafoglio	100,728%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	667.178			278.075	945.253	70,582%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA PIANETA

Nel corso del 2024, il Fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti e inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il Fondo è stato penalizzato dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato a livello mondiale, basti pensare che il rendimento del titolo decennale americano che è passato dal 3,90% di inizio anno al 4,50% di fine anno, ma ha beneficiato dall'apprezzamento delle divise estere, dollaro americano e sterlina inglese in primis. Il primo semestre è stato caratterizzato da nuove pressioni inflazionistiche, un atteggiamento aggressivo da parte delle Banche centrali nel voler contrastare il fenomeno inflattivo e l'aggravarsi delle tensioni geopolitiche. Per quanto attiene alla composizione del portafoglio, durante il primo semestre abbiamo mantenuto un sovrappeso sui titoli governativi emessi da Paesi "Core" (Germania, Stati Uniti) ed abbiamo mantenuto neutrale l'esposizione sui titoli governativi emessi da Paesi della periferia (in primis sull'Italia). Sul fronte dei cambi, invece, abbiamo avuto una esposizione neutrale sulle divise non euro, con un leggero sovrappeso sul dollaro americano. Nel secondo semestre abbiamo preferito aumentare il sovrappeso duration sui titoli emessi dai Paesi "Core", Stati Uniti in primis, visto che le prospettive di crescita economica sono peggiorate e di conseguenza la Banca centrale americana ha cambiato strategia di politica monetaria attraverso un approccio più cauto e dipendente dai dati economici.

La prospettiva futura per il 2025 si apre con una aspettativa di incertezza di tipo economico, sia a causa dell'effetto delle politiche monetarie implementate nel 2024, sia per i timori di una inflazione persistente a livello mondiale. In questo contesto, il Fondo mantiene una duration al momento in sovrappeso rispetto a quella del benchmark ed una neutralità sul dollaro americano.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,159 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,05 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

li 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 2088/2019 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".

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA PIANETA AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	519.938.965	90,781%	843.210.866	96,959%
A1. Titoli di debito	519.058.396	90,627%	835.992.803	96,129%
A1.1 Titoli di Stato	494.788.850	86,390%	810.004.054	93,141%
A1.2 Altri	24.269.546	4,237%	25.988.749	2,988%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	880.569	0,154%	7.218.063	0,830%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	4.395.249	0,767%	4.326.764	0,498%
B1. Titoli di debito	4.395.249	0,767%	4.326.764	0,498%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	728.514	0,127%	1.622.795	0,187%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	728.514	0,127%	1.622.795	0,187%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	40.261.517	7,030%	13.834.013	1,591%
F1. Liquidità disponibile	40.306.793	7,038%	13.789.865	1,586%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	125.191.666	21,858%	75.487.705	8,680%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-125.236.942	-21,866%	-75.443.557	-8,675%
G. ALTRE ATTIVITA'	7.413.308	1,295%	6.655.883	0,765%
G1. Ratei attivi	4.008.447	0,700%	6.542.423	0,752%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	3.404.861	0,595%	113.460	0,013%
TOTALE ATTIVITA'	572.737.553	100,000%	869.650.321	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	1.199.404	208.810
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.199.404	208.810
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.019.594	1.560.999
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	430.339	601.045
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	589.255	959.954
TOTALE PASSIVITA'	2.218.998	1.769.809
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	570.518.555	867.880.512
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	127.427.192	192.460.530
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	12.265.846,187	18.849.287,117
Valore unitario delle quote CLASSE A	10,389	10,210
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	14.802.787	27.649.787
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.477.806,164	2.794.010,343
Valore unitario delle quote CLASSE AD	10,017	9,896
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	66.544.015	110.135.864
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	5.969.295,263	10.118.282,702
Valore unitario delle quote CLASSE F	11,148	10,885
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R	909	891
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	86,896	86,896
Valore unitario delle quote CLASSE R	10,466	10,255
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI	909	891
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	89,639	89,177
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	10,144	9,992
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	361.742.743	537.632.549
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	32.697.370,268	49.744.053,504
Valore unitario delle quote CLASSE Y	11,063	10,808

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	612.093,441
Quote rimborsate	7.195.534,371
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	53.646,453
Quote rimborsate	1.369.850,632
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	700.736,556
Quote rimborsate	4.849.723,995
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe R	
Quote emesse	
Quote rimborsate	
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	0,462
Quote rimborsate	
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.102.545,144
Quote rimborsate	19.149.228,380

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA PIANETA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

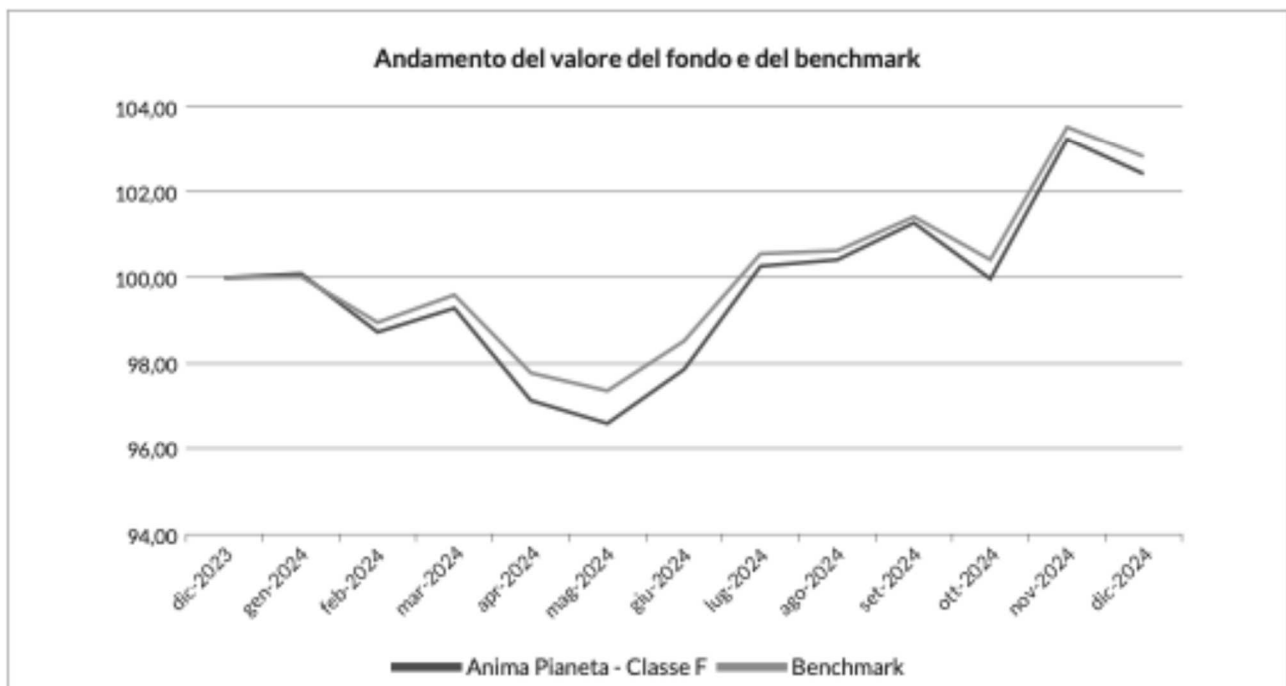
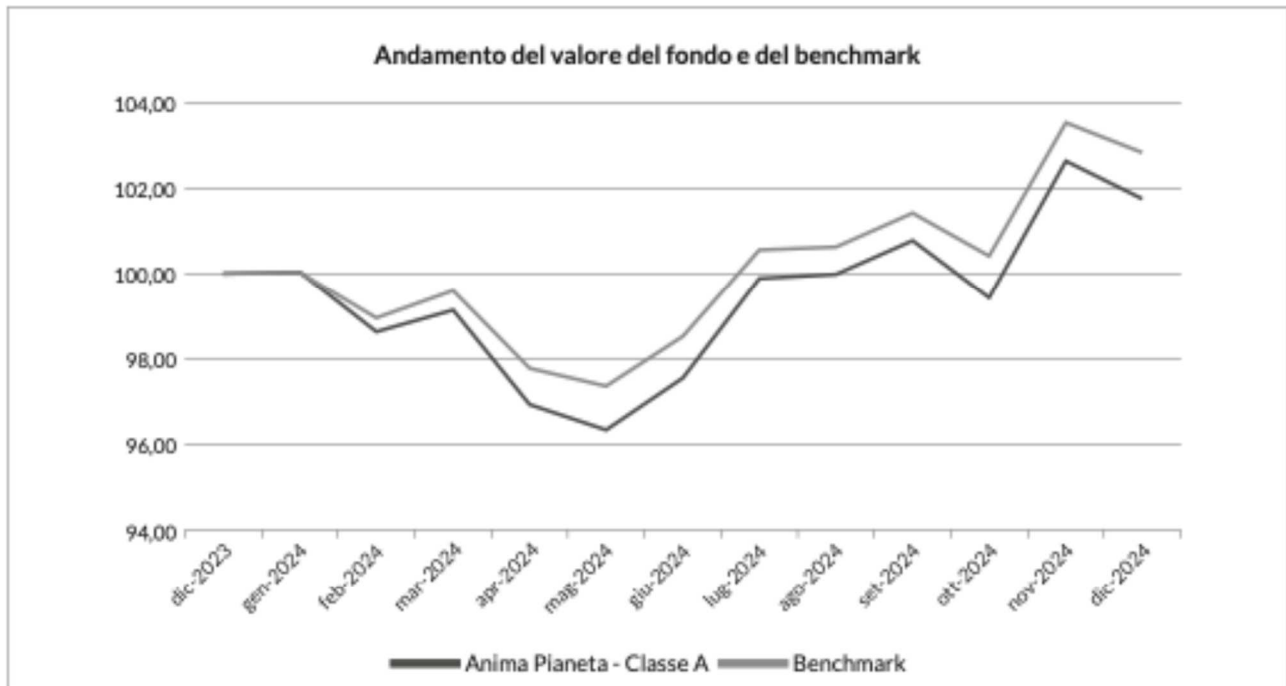
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	12.454.414		9.928.547	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	15.772.089		20.404.929	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	15.772.089		20.404.929	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	113.409		-4.832.623	
A2.1 Titoli di debito	-344.984		-4.832.623	
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	458.393			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-5.405.418		-7.023.681	
A3.1 Titoli di debito	-5.418.760		-7.328.009	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	13.342		304.328	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.974.334		1.379.922	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		12.454.414		9.928.547
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	385.687		36.614	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	317.202		316.751	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	317.202		316.751	
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	68.485		-280.137	
B3.1 Titoli di debito	68.485		-280.137	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		385.687		36.614
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-1.546.595		-1.671.000	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-1.546.595		-1.671.000	
C1.1 Su strumenti quotati	-1.546.595		-1.671.000	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

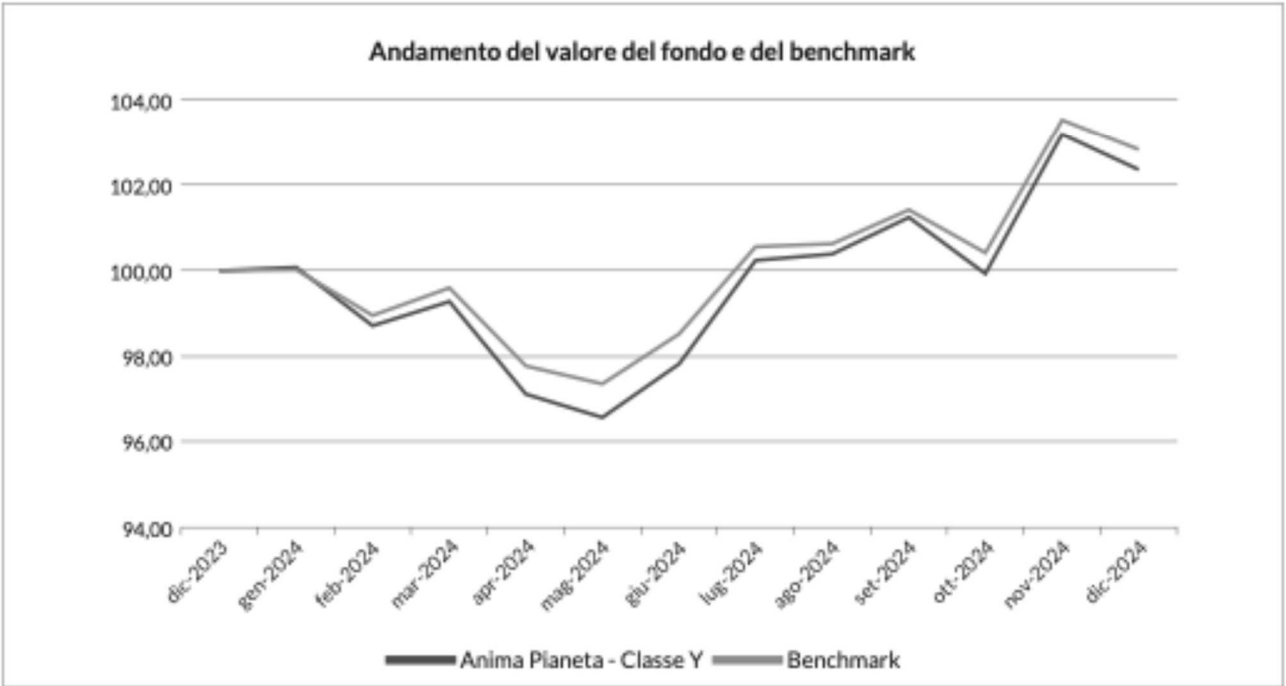
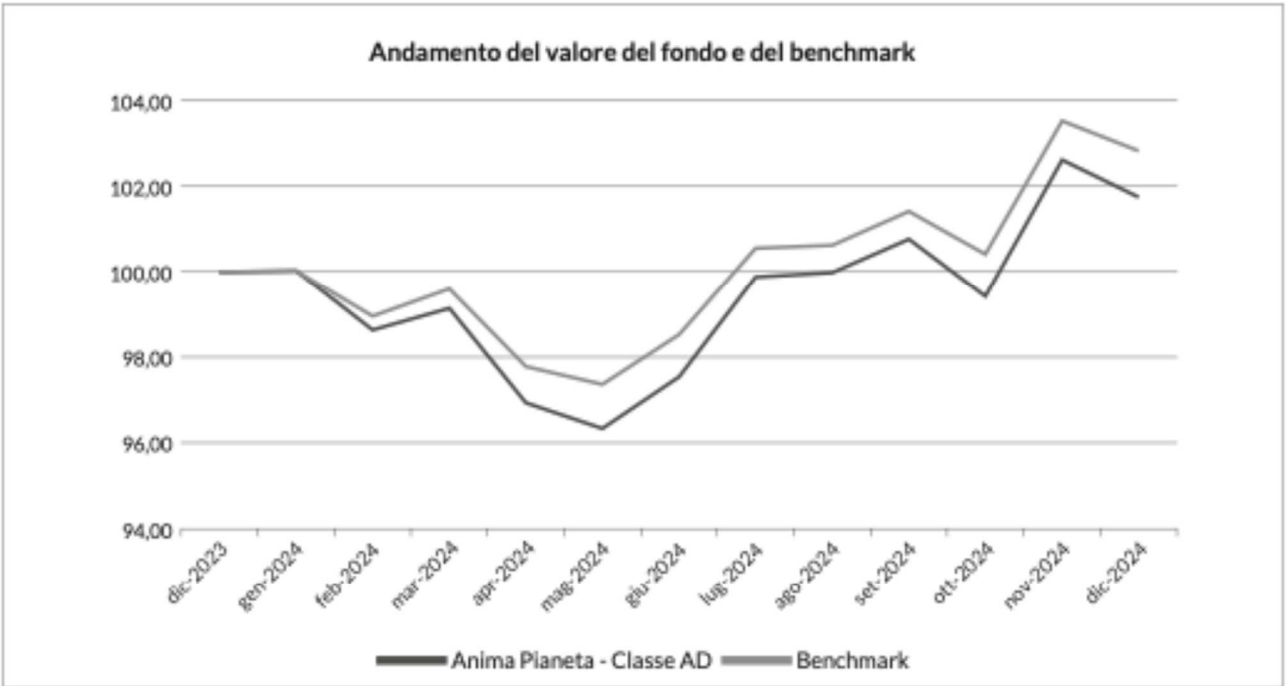
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	4.564.486		-1.572.036	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-168.729		-2.743.046	
E1.1 Risultati realizzati	-364.477		-2.611.200	
E1.2 Risultati non realizzati	195.748		-131.846	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	3.941.367		1.163.677	
E2.1 Risultati realizzati	1.320.565		1.870.214	
E2.2 Risultati non realizzati	2.620.802		-706.537	
E3. LIQUIDITÀ	791.848		7.333	
E3.1 Risultati realizzati	427.669		10.062	
E3.2 Risultati non realizzati	364.179		-2.729	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		15.857.992		6.722.125
G. ONERI FINANZIARI	-64.267		-8.113	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-64.267		-8.113	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		15.793.725		6.714.012
H. ONERI DI GESTIONE	-6.104.034		-7.832.429	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-5.181.856		-6.762.139	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	5.522		9.923	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	3.123		4.933	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.840.726		-2.904.220	
Provvigioni di gestione Classe AD	-236.716		-453.799	
Provvigioni di gestione Classe F	-472.579		-661.632	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	726		1.550	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	16.078		18.816	
Provvigioni di gestione Classe Y	-2.657.268		-2.777.694	
Provvigioni di gestione Classe R	-8		-8	
Provvigioni di gestione Classe RD	-8		-8	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-524.891		-365.036	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-327.936		-640.114	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-13.393		-14.584	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-55.958		-50.556	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	548.027		999.015	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	465.572		906.295	
I2. ALTRI RICAVI	91.963		125.805	
I3. ALTRI ONERI	-9.508		-33.085	
Risultato della gestione prima delle imposte		10.237.718		-119.402
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		10.237.718		-119.402
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		1.539.825		-2.582.013
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		126.273		-392.694
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.477.482		-476.807
Utile/perdita dell'esercizio Classe R		18		-2
Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI		18		-2
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		7.094.102		3.332.116

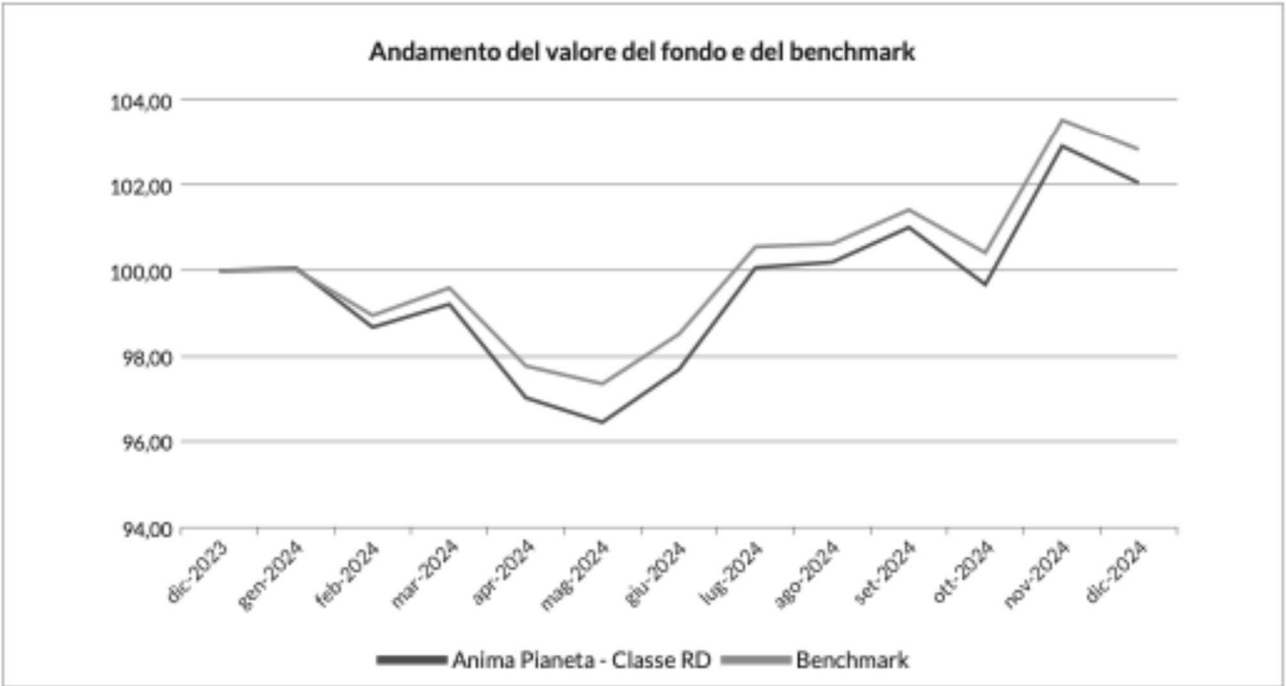
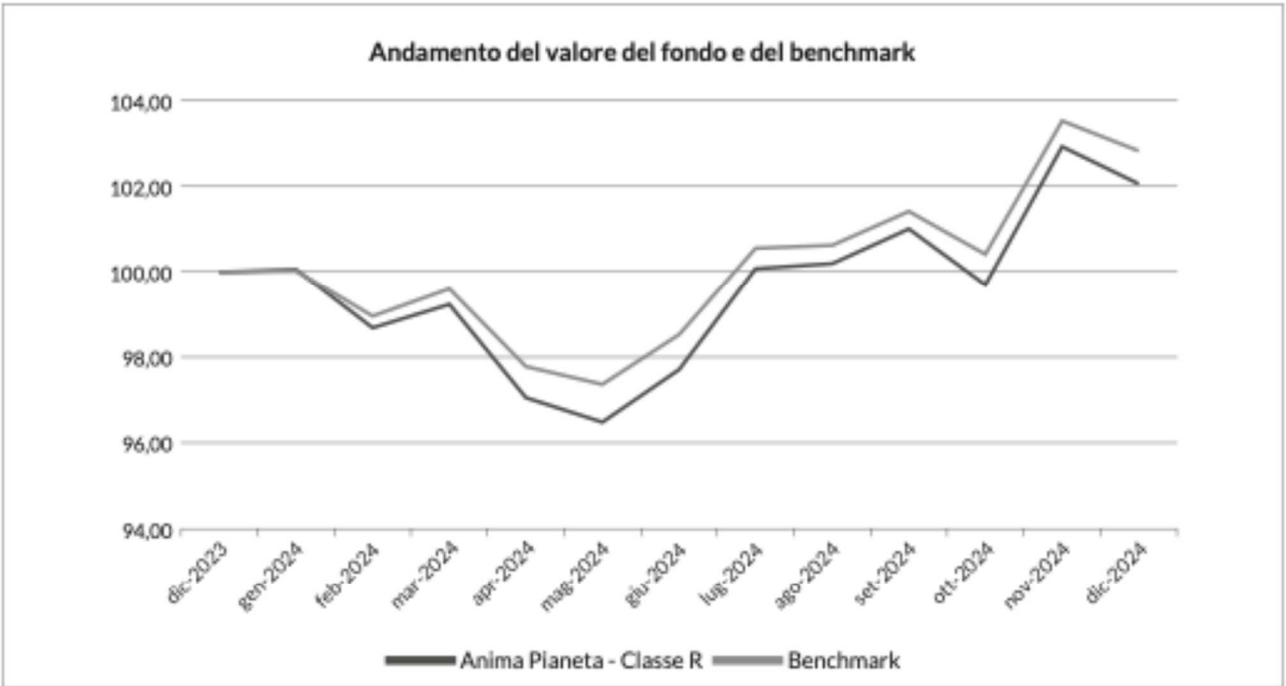
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

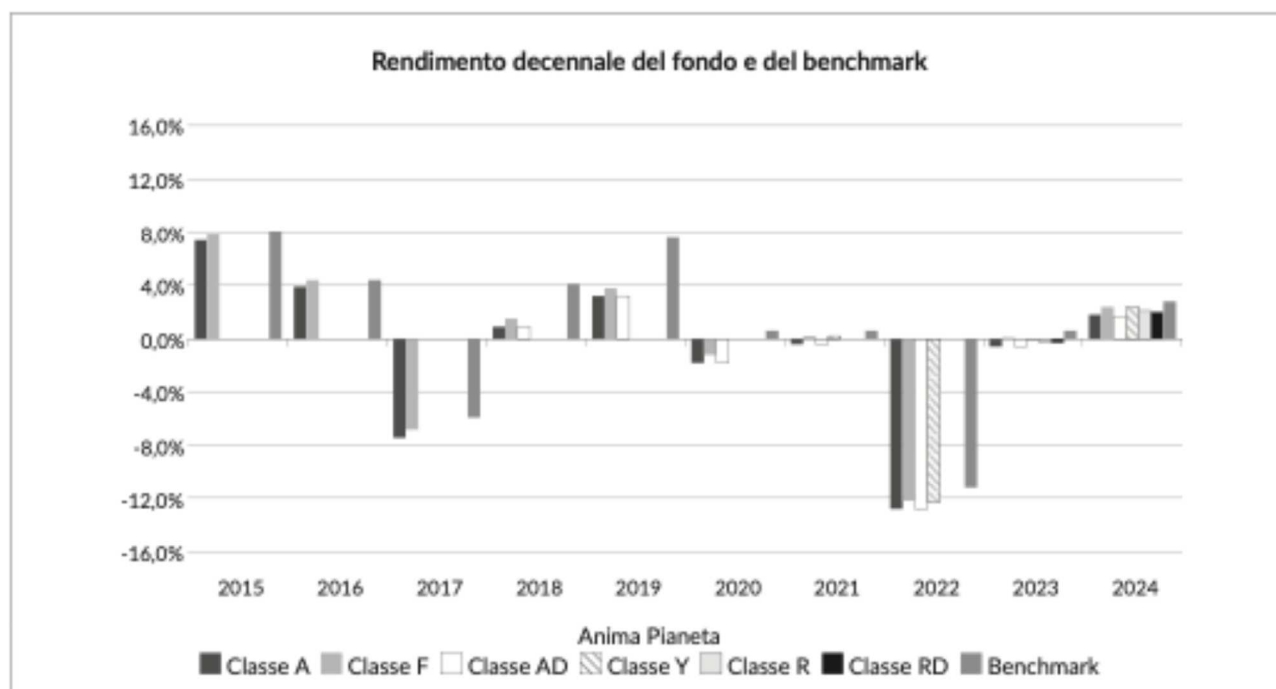
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento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



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.

	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe Y	Classe R	Classe RD	Benchmark
Performance annuale	1,8%	2,4%	1,7%	2,4%	2,1%	2,0%	2,8%
Performance ultimi tre anni	-4,1%	-3,5%	-4,1%	-3,5%	n/d	n/d	-2,8%

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	2022	2023	2024
Anima Pianeta - Classe A	1,13%	1,04%	0,73%
Anima Pianeta - Classe F	1,14%	1,03%	0,74%
Anima Pianeta - Classe AD	1,15%	1,04%	0,73%
Anima Pianeta - Classe Y	1,15%	1,03%	0,73%
Anima Pianeta - Classe R		1,04%	0,73%
Anima Pianeta - Classe RD		1,04%	0,73%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,544	10,643	11,938
Valore minimo della quota	9,813	9,718	10,269

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,166	10,316	11,638
Valore minimo della quota	9,462	9,419	10,011

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,308	11,288	12,574
Valore minimo della quota	10,490	10,347	10,877

Classe R			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,621	10,664	11,942
Valore minimo della quota	9,870	9,756	10,281

Classe RDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,294	10,390	11,701
Valore minimo della quota	9,567	9,506	10,074

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,223	11,212	12,507
Valore minimo della quota	10,413	10,275	10,805

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*, 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, 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,8	4,8	0,1
Tasso	3,4	3,4	0,1
Credito	0,7	0,7	0,1
Parti di OICR	0,0		0,0
Valutario	3,6	3,6	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 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
Australia		16.335.587	880.569
Belgio		8.355.430	
Canada		10.121.126	
Francia		29.745.375	
Germania		29.431.347	
Giappone		100.511.996	
Gran Bretagna		34.229.760	
Irlanda			
Italia		40.021.749	
Olanda		20.536.327	
Sovranazionali		13.897.745	
Spagna		22.946.743	
Stati Uniti		197.320.460	
Totali		523.453.645	880.569

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		14.767.050	880.569
Finanziario			
Sovranazionali		13.897.745	
Titoli di Stato		494.788.850	
Totali		523.453.645	880.569

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
US TREASURY N/B 1.5% 21-30/11/2028	USD	50.000.000	43.370.504	7,572%
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	44.000.000	40.692.298	7,105%
US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031	USD	27.000.000	27.294.559	4,766%
US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046	USD	35.400.000	23.369.598	4,080%
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	EUR	20.500.000	19.811.815	3,459%
US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	USD	25.450.000	17.054.480	2,978%
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	15.000.000	14.767.050	2,578%
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 16-20/03/2026	JPY	2.400.000.000	14.680.421	2,563%
JAPAN GOVT 30-YR 2% 12-20/03/2042	JPY	2.100.000.000	13.417.406	2,343%
AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026	AUD	21.000.000	12.608.538	2,201%
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 21-20/12/2025	JPY	2.000.000.000	12.251.258	2,139%
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 20-20/09/2030	JPY	2.000.000.000	11.840.417	2,067%
JAPAN GOVT 20-YR 2.1% 06-20/12/2026	JPY	1.650.000.000	10.438.324	1,823%
JAPAN GOVT 30-YR 1.5% 14-20/12/2044	JPY	1.740.000.000	9.995.052	1,745%
US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050	USD	19.800.000	9.981.863	1,743%
JAPAN GOVT 30-YR 2% 04-20/12/2033	JPY	1.455.000.000	9.701.448	1,694%
CANADA-GOVT 5.75% 01-01/06/2033	CAD	11.975.000	9.538.669	1,665%
NORDIC INVST BNK 0% 20-30/04/2027	EUR	10.000.000	9.486.900	1,656%
US TREASURY N/B 1.5% 16-15/08/2026	USD	10.000.000	9.243.346	1,614%
UK TREASURY 4.5% 07-07/12/2042	GBP	7.300.000	8.302.293	1,450%
BELGIAN 1% 15-22/06/2031	EUR	9.000.000	8.124.300	1,419%
JAPAN GOVT 20-YR 0.5% 18-20/03/2038	JPY	1.380.000.000	7.555.609	1,319%
ITALY BTPS 3.8% 23-01/08/2028	EUR	7.200.000	7.482.384	1,306%
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	8.200.000	7.007.064	1,223%
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	7.000.000	6.924.260	1,209%
US TREASURY N/B 2.75% 12-15/11/2042	USD	8.900.000	6.421.988	1,121%
SPANISH GOVT 6% 98-31/01/2029	EUR	5.600.000	6.368.768	1,112%
FRANCE O.A.T. 5.75% 01-25/10/2032	EUR	5.000.000	5.953.500	1,039%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/02/2030	EUR	6.500.000	5.849.415	1,021%
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026	EUR	6.000.000	5.777.760	1,009%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	EUR	6.000.000	5.733.600	1,001%
DEUTSCHLAND REP 4% 05-04/01/2037	EUR	4.850.000	5.600.780	0,978%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	4.150.000	5.288.345	0,923%
SPANISH GOVT 2.35% 17-30/07/2033	EUR	5.400.000	5.168.232	0,902%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	5.000.000	4.988.200	0,871%
UK TREASURY 4.25% 00-07/06/2032	GBP	4.115.000	4.935.412	0,862%
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025	USD	5.000.000	4.792.748	0,837%
ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	5.200.000	4.683.432	0,818%
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	3.800.000	4.597.963	0,803%
UK TREASURY 4.25% 03-07/03/2036	GBP	3.800.000	4.430.530	0,774%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	EUR	5.200.000	4.426.188	0,773%
COLTS-IBRD 8.5% 89-30/11/2029	USD	4.000.000	4.395.249	0,767%
JAPAN GOVT 40-YR 1.7% 14-20/03/2054	JPY	790.000.000	4.290.167	0,749%
FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041	EUR	3.770.000	4.241.815	0,741%
US TREASURY N/B 5.25% 99-15/02/2029	USD	4.000.000	3.999.276	0,698%
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	4.200.000	3.938.466	0,688%
JAPAN GOVT 20-YR 2.1% 09-20/09/2029	JPY	580.000.000	3.787.625	0,661%
FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	3.510.000	3.741.625	0,653%
UK TSY GILT 0.5% 21-31/01/2029	GBP	3.500.000	3.650.617	0,637%
UK TREASURY 4.25% 05-07/12/2055	GBP	3.450.000	3.624.378	0,633%
US TREASURY N/B 3.875% 23-15/05/2043	USD	4.100.000	3.487.400	0,609%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	3.000.000	2.893.077	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	25.254.699	111.015.222	358.518.929	
- di altri enti pubblici				
- di banche	14.767.050			
- di altri		9.502.496		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM		880.569		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	40.021.749	121.398.287	358.518.929	
- in percentuale del totale delle attività	6,988%	21,196%	62,597%	

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	40.021.749	121.398.287	358.518.929	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	40.021.749	121.398.287	358.518.929	
- in percentuale del totale delle attività	6,988%	21,196%	62,597%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	51.966.028	363.136.692
- titoli di Stato	51.966.028	360.972.851
- altri		2.163.841
Titoli di capitale		
Parti di OICR	6.350.836	13.160.064
Totale	58.316.864	376.296.756

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		4.395.249		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		4.395.249		
- in percentuale del totale delle attività		0,767%		

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		
Totale		

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		12.608.538	3.727.049
Dollaro Canadese			10.121.126
Dollaro USA	4.792.748	52.711.137	144.211.824
Euro	12.480.531	72.673.325	75.370.015
Sterlina Inglese	4.597.963		29.631.796
Yen Giapponese	12.251.258	25.134.342	63.141.993
Totale	34.122.500	163.127.342	326.203.803

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	728.514		
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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			728.514		
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	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	2.320.000				

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	11.460.768
- Liquidità disponibile in divise estere	28.846.025
Totale	40.306.793
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	83
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	23.841
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	49.843.157
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	75.321.854
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	2.731
Totale	125.191.666
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-71.931
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-75.321.854
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-49.843.157
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-125.236.942
Totale posizione netta di Liquidità	40.261.517

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	4.008.447
Rateo su titoli stato quotati	3.556.293
Rateo su obbligazioni quotate	209.715
Rateo su obbligazioni non quotate	96.679
Rateo interessi attivi di c/c	145.760
Risparmio d'imposta	
Altre	3.404.861
Rateo plusvalenza forward da cambio	3.404.860
Arrotondamenti	1
Totale	7.413.308

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		1.199.404
Rimborsi	02/01/2025	1.146.244
Rimborsi	03/01/2025	53.160
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		1.199.404

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-430.339
Rateo passivo depositario	-22.738
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.767
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-131.293
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	10
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	84
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	44
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-15.204
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-31.617
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	237
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-185.445
Rateo passivo calcolo quota	-21.256
Rateo calcolo quota SGR	-15.392
Rateo passivo provvigione di gestione Classe R	-1
Rateo passivo provvigione di gestione Classe RD	-1
Debiti di imposta	
Altre	-589.255
Rateo interessi passivi su c/c	-946
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-588.309
Totale	-1.019.594

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	192.460.530	304.131.719	504.554.126
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	6.202.922	16.095.019	34.763.865
- sottoscrizioni singole	1.696.916	5.114.926	14.061.566
- piani di accumulo	3.047.858	5.201.759	7.821.175
- switch in entrata	1.458.148	5.778.334	12.881.124
b) risultato positivo della gestione	1.539.825		
Decrementi:			
a) rimborsi:	72.776.085	125.184.195	183.020.868
- riscatti	33.855.874	55.004.760	82.304.688
- piani di rimborso	6.363.263	6.756.946	8.767.416
- switch in uscita	32.556.948	63.422.489	91.948.764
b) proventi distribuiti		2.582.013	52.165.404
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	127.427.192	192.460.530	304.131.719
Numero totale quote in circolazione	12.265.846,187	18.849.287,117	29.615.141,600
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.132.532	3.895,665	28.195,393
% Quote detenute da investitori qualificati	0,009%	0,021%	0,095%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	134.009,094	163.794,808	170.238,236
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,093%	0,869%	0,575%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	27.649.787	52.504.630	102.469.187
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	525.047	3.066.178	3.585.498
- sottoscrizioni singole	262.717	1.168.743	1.610.889
- piani di accumulo	30.874	82.082	78.818
- switch in entrata	231.456	1.815.353	1.895.791
b) risultato positivo della gestione	126.273		
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.375.860	27.264.225	43.238.920
- riscatti	6.376.540	11.766.052	17.023.025
- piani di rimborso	63.273	60.102	81.141
- switch in uscita	6.936.047	15.438.071	26.134.754
b) proventi distribuiti	122.460	264.102	480.032
c) risultato negativo della gestione		392.694	9.831.103
Patrimonio netto a fine periodo	14.802.787	27.649.787	52.504.630
Numero totale quote in circolazione	1.477.806,164	2.794.010,343	5.244.718,684
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	15.063,542	17.224,494	22.787,569
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,019%	0,616%	0,434%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	110.135.864	129.514.499	166.150.293
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.516.685	16.833.704	32.770.537
- sottoscrizioni singole	7.404.243	16.828.764	32.752.928
- piani di accumulo			
- switch in entrata	112.442	4.940	17.609
b) risultato positivo della gestione	1.477.482		
Decrementi:			
a) rimborsi:	52.586.016	35.735.532	50.322.141
- riscatti	52.583.975	35.734.734	50.315.430
- piani di rimborso			
- switch in uscita	2.041	798	6.711
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		476.807	19.084.190
Patrimonio netto a fine periodo	66.544.015	110.135.864	129.514.499
Numero totale quote in circolazione	5.969.295,263	10.118.282,702	11.907.456,934
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.887.578,785	10.052.790,386	11.864.740,810
% Quote detenute da investitori qualificati	98,631%	99,353%	99,641%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	78.878,906	61.223,253	42.605,200
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,321%	0,605%	0,358%

Variazione del patrimonio netto - Classe R			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	891	893	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			1.000
- sottoscrizioni singole			1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	18		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2	107
Patrimonio netto a fine periodo	909	891	893
Numero totale quote in circolazione	86,896	86,896	86,896
Numero quote detenute da investitori qualificati	86,896	86,896	86,896
% 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 RDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	891	893	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5	5	1.000
- sottoscrizioni singole	5	5	1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	18		
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti	5	5	
c) risultato negativo della gestione		2	107
Patrimonio netto a fine periodo	909	891	893
Numero totale quote in circolazione	89,639	89,177	88,683
Numero quote detenute da investitori qualificati	89,639	89,177	88,683
% 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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	537.632.549	373.078.906	526.381.339
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	22.550.145	359.215.036	80.228.633
- sottoscrizioni singole	22.550.145	359.215.036	80.228.633
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	7.094.102	3.332.118	
Decrementi:			
a) rimborsi:	205.534.053	197.993.509	175.210.116
- riscatti	205.534.053	197.993.509	175.210.116
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2	58.320.950
Patrimonio netto a fine periodo	361.742.743	537.632.549	373.078.906
Numero totale quote in circolazione	32.697.370,268	49.744.053,504	34.527.872,323
Numero quote detenute da investitori qualificati	32.145.760,808	86,896	33.569.015,349
% Quote detenute da investitori qualificati	98,313%		97,223%
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	79.829.143	13,992%
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		

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

	ATTIVITA'	% SU ATTIVITA'	PASSIVITA'	% SU PASSIVITA'
a) Strumenti finanziari detenuti: ANIMA GLOBAL BOND-I ANIMA BOND DOLLAR-I	878.740 1.829	0,153%		
	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				
			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	16.335.587		-8.511.246	7.824.341			
Dollaro Canadese	10.121.126		1.883.871	12.004.997			
Franco Svizzero			246.501	246.501			
Corona Danese			5.271.972	5.271.972			
Euro	161.463.246		-8.866.284	152.596.962		2.218.998	2.218.998
Sterlina Inglese	34.229.759		-2.758.727	31.471.032			
Dollaro di Hong Kong			10	10			
Yen Giapponese	100.527.592		-10.766.114	89.761.478			
Peso Messicano			141.893	141.893			
Corona Norvegese			55.792	55.792			
Dollaro Neozelandese			27.475	27.475			
Zloty Polacco			66.390	66.390			
Corona Svedese			63.297	63.297			
Nuova Lira Turca			96	96			
Dollaro USA	202.385.418		70.715.504	273.100.922			
Rand Sudafricano			104.395	104.395			
Totale	525.062.728		47.674.825	572.737.553		2.218.998	2.218.998

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 realizz.	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	-344.984	2.667.195	-5.418.760	8.049.493
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	458.393		13.342	
- OICVM	458.393		13.342	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito			68.485	288.938
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	1.974.334		-1.546.595	
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	-364.477	195.748
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	1.320.565	2.620.802
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'	427.669	364.179

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-64.267
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-64.267

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	1.835	1,204%						
1) Provvigioni di gestione	AD	236	1,205%						
1) Provvigioni di gestione	F	469	0,550%						
1) Provvigioni di gestione	R								
1) Provvigioni di gestione	RDI								
1) Provvigioni di gestione	Y	2.641	0,600%						
provvigioni di base	A	1.835	1,204%						
provvigioni di base	AD	236	1,205%						
provvigioni di base	F	469	0,550%						
provvigioni di base	R								
provvigioni di base	RDI								
provvigioni di base	Y	2.641	0,600%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	115	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	15	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	64	0,075%						
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	331	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	9	0,006%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,005%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	5	0,006%						
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	25	0,006%						
4) Compenso del depositario	A	72	0,047%						
4) Compenso del depositario	AD	9	0,046%						
4) Compenso del depositario	F	40	0,047%						
4) Compenso del depositario	R								
4) Compenso del depositario	RDI								
4) Compenso del depositario	Y	207	0,047%						
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	5	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	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	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	0,001%						
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	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.037	1,337%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	261	1,333%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	581	0,681%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	R								
COSTI RICORRENTI TOTALI	RDI								
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	3.219	0,732%						
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:		45		0,005%		17		0,004%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		17		0,004%		17		0,004%	
- su derivati		28		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		64			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		6.207	0,890%			17	0,002%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
26.142	18.019	8.123

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,10	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	465.572
Interessi su disponibilità liquide c/c	465.572
Altri ricavi	91.963
Sopravvenienze attive Classe AD	9
Sopravvenienze attive	2.400
Proventi conti derivati	79.227
Altri ricavi diversi	293
Penali positive CSDR	5
Interessi attivi conto collateral	10.029
Altri oneri	-9.508
Sopravvenienze passive	-2.634
Commissioni deposito cash	-5.787
Oneri conti derivati	-645
Altri oneri diversi	-439
Arrotondamenti	-3
Totale	548.027

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) 20/03/2025	ACQ	USD	328
Futures su titoli di debito	EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	ACQ	EUR	12
Futures su titoli di debito	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	ACQ	USD	175
Futures su titoli di debito	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2025	VEN	USD	86
Futures su titoli di debito	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	VEN	USD	34
Futures su titoli di debito	EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	VEN	EUR	23

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	3.700.000	3
Compravendita a termine	V	CAD	200.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	115.800.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	2.430.000.000	3
Compravendita a termine	V	AUD	56.400.000	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	GBP	1.000.000	1
Compravendita a termine	V	AUD	10.800.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	1.030.000.000	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			17.066		
Soggetti non appartenenti al gruppo			28.302		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	58.316.864
- Vendite	376.296.756
Totale compravendite	434.613.620
- Sottoscrizioni	36.794.804
- Rimborsi	344.272.014
Totale raccolta	381.066.818
Totale	53.546.802
Patrimonio medio	697.300.567
Turnover portafoglio	7,679%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE

Il 2024 ha consegnato ritorni positivi per il comparto dei titoli di stato dei paesi emergenti. Dopo un primo semestre poco volatile, la performance è stata costruita nella seconda metà dell'anno con un ampio ritracciamento nel mese di dicembre. La performance netta del Fondo risulta inferiore al benchmark di riferimento, la maggiore parte del cedimento registrato in termini relativi va ascritto all'azzeramento (confisca d'autorità su circuito Clearstream) della posizione in rubli derivanti dal rimborso pregresso di un titolo obbligazionario. L'andamento negativo di inizio anno è stata la diretta conseguenza dell'ampia performance accumulata negli ultimi mesi del 2023. Il ritracciamento è stato trainato dalla risalita dei rendimenti mentre successivamente è stata la componente di credito a permettere di accumulare una performance positiva, sia grazie al maggior rendimento sia al restringimento degli spread dovuto al maggior appetito per il rischio tra gli investitori. Ad aprile a seguito dei buoni dati sull'andamento macroeconomico americano nel primo trimestre e il rinvio del ciclo di tagli da parte della Fed si sono realizzate le condizioni più svantaggiose per i mercati emergenti, ovvero dollaro forte (1,06) e rendimenti dei titoli di stato americani in salita (rendimento a 10 anni a 4,7), inoltre il livello storicamente basso raggiunto dagli spread emergenti e le incertezze relative agli appuntamenti elettorali in molti paesi tra cui Messico e Sud Africa ha impedito una replica delle performance del primo trimestre. Nei mesi estivi i segnali di un rallentamento americano ha permesso una notevole discesa dei rendimenti americani seguita da 100 punti base di tagli da parte della Fed nel corso di tre meeting. Nonostante le paure per la crescita e l'aumento dell'incertezza relativa all'instabilità politica nei principali paesi europei (Francia e Germania) nonché l'appuntamento con le elezioni presidenziali, l'allargamento dello spread è stato contenuto proprio grazie alle rassicurazioni di Powell, il quale ha ribadito l'impegno prioritario a sostenere il mercato del lavoro visto il calo dell'inflazione. Nel corso dei primi 5 mesi dell'anno, il Fondo ha incrementato il sovrappeso investito in modo omogeneo tra paesi a basso ed alto rating puntando ad aumentare sia il rendimento sia la sensibilità ai movimenti dei tassi. Tra maggio e giugno l'investito è stato ridotto riducendo il peso dei paesi più speculativi e reattivi e improntando il Fondo alla cautela e con un sovrappeso duration che si è neutralizzato nel corso dell'estate per poi essere gestito in modo più dinamico e tattico negli ultimi mesi dell'anno.

Il Fondo è impostato per affrontare il 2025 con una maggiore esposizione ai paesi virtuosi e con sovrappesi mirati nei paesi esportatori di petrolio, i sottopesi riguardano i paesi che hanno beneficiato di un processo di ristrutturazione del debito e la Cina.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,133 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 – anima absolute return
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 EMERGENTE AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	538.586.432	92,511%	699.103.390	94,767%
A1. Titoli di debito	538.586.432	92,511%	673.982.846	91,362%
A1.1 Titoli di Stato	493.735.299	84,807%	553.987.985	75,096%
A1.2 Altri	44.851.133	7,704%	119.994.861	16,266%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			25.120.544	3,405%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.026.939	0,176%	710.182	0,096%
B1. Titoli di debito	1.026.939	0,176%	710.182	0,096%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	24.015.660	4,125%	232.766	0,032%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	24.015.660	4,125%	232.766	0,032%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	7.179.199	1,234%	16.321.420	2,212%
F1. Liquidità disponibile	7.072.976	1,215%	16.181.371	2,193%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	709.848.479	121,929%	650.784.951	88,218%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-709.742.256	-121,910%	-650.644.902	-88,199%
G. ALTRE ATTIVITA'	11.375.791	1,954%	21.333.888	2,893%
G1. Ratei attivi	9.273.659	1,593%	11.786.959	1,598%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.102.132	0,361%	9.546.929	1,295%
TOTALE ATTIVITA'	582.184.021	100,000%	737.701.646	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	563.518	5.345.654
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	563.518	5.345.654
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	27.172.835	525.376
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	453.815	521.322
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	26.719.020	4.054
TOTALE PASSIVITA'	27.736.353	5.871.030
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	554.447.668	731.830.616
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	131.246.369	140.505.848
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	18.410.633,406	20.270.693,558
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,129	6,931
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	14.148.876	17.401.298
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	2.635.502,027	3.254.860,875
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,369	5,346
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	22.696.228	29.680.960
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	4.559.850,263	6.102.137,118
Valore unitario delle quote CLASSE B	4,977	4,864
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	132.588.203	156.749.072
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	17.366.569,773	21.254.585,388
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,635	7,375
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	253.767.992	387.493.438
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	48.416.473,826	76.495.205,861
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,241	5,066

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	3.650.331,801
Quote rimborsate	5.510.391,953

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	115.641,132
Quote rimborsate	734.999,980

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	181.976,850
Quote rimborsate	1.724.263,705

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	3.247.993,762
Quote rimborsate	7.136.009,377

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	12.915.762,134
Quote rimborsate	40.994.494,169

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

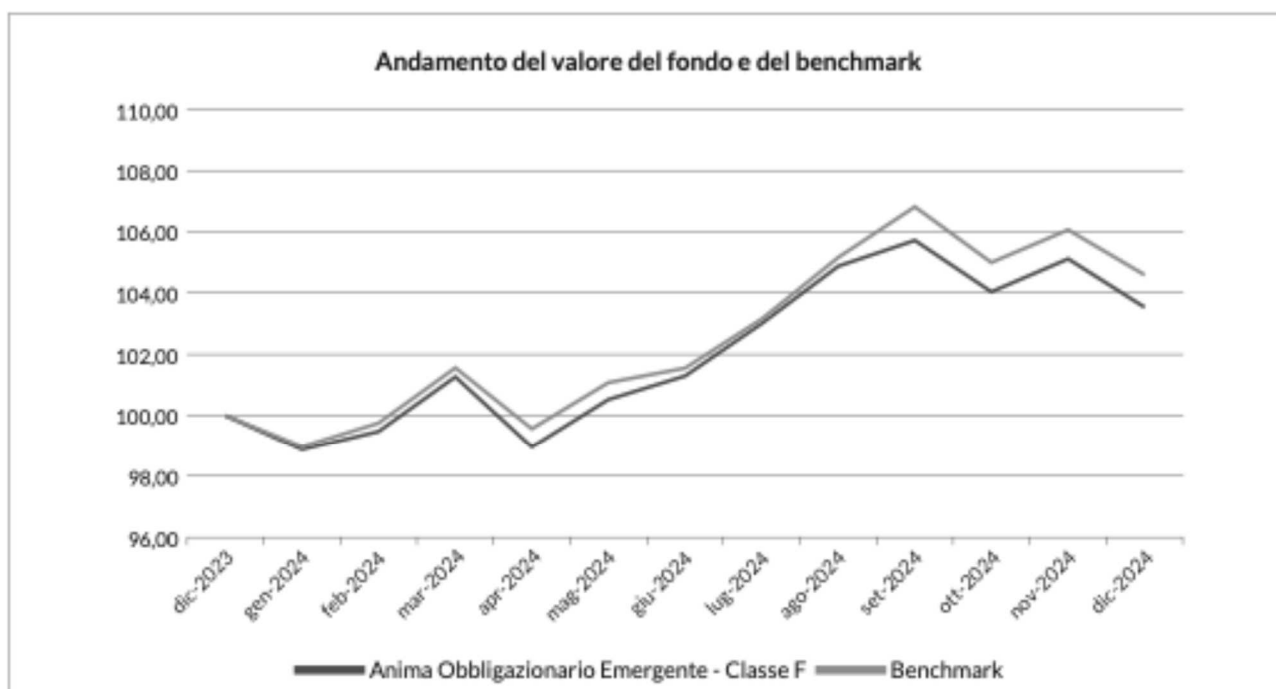
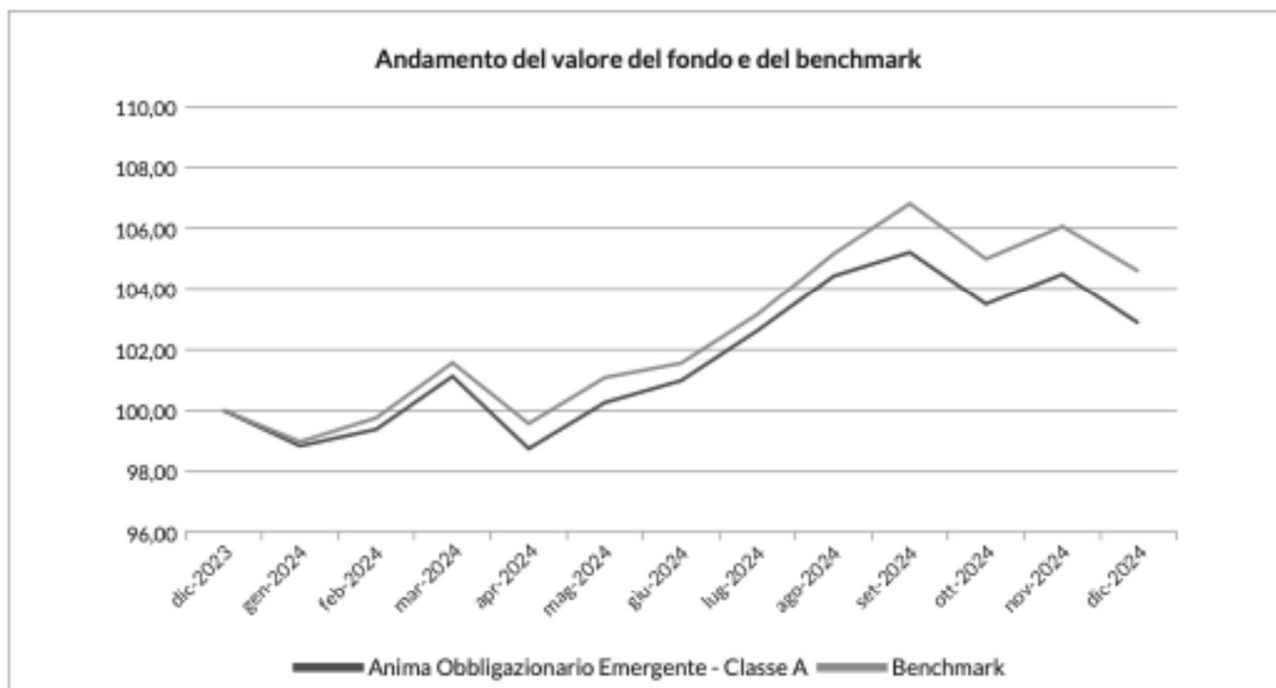
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	79.018.564		49.393.780	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	35.633.072		37.814.045	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	35.260.999		36.336.893	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR	372.073		1.477.152	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	12.151.543		816.204	
A2.1	Titoli di debito	11.952.635		734.200	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR	198.908		82.004	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	29.375.920		10.206.072	
A3.1	Titoli di debito	29.375.920		9.474.942	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR			731.130	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.858.029		557.459	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			79.018.564		49.393.780
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	455.500		217.791	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI			8.148	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito			8.148	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-1.140		113.335	
B2.1	Titoli di debito	-1.140		113.335	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	456.640		96.308	
B3.1	Titoli di debito	456.640		96.308	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			455.500		217.791
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	1.719.494		-1.967.100	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.719.494		-1.967.100	
C1.1	Su strumenti quotati	1.719.494		-1.967.100	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

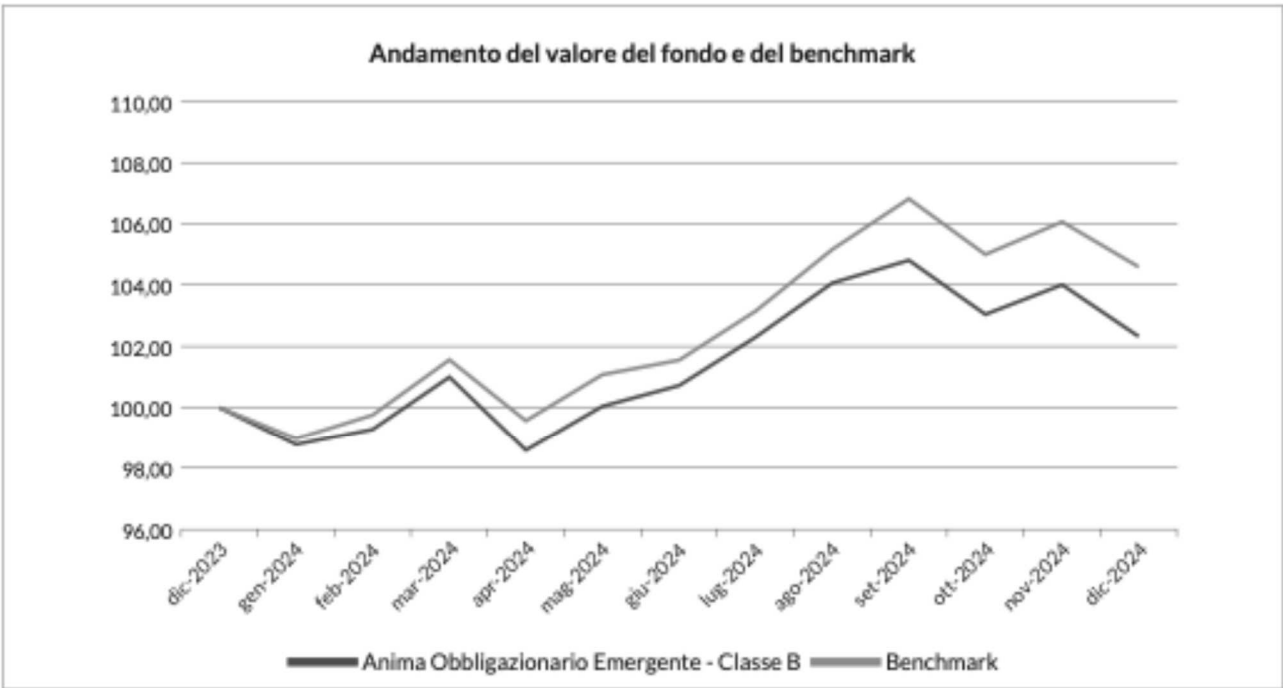
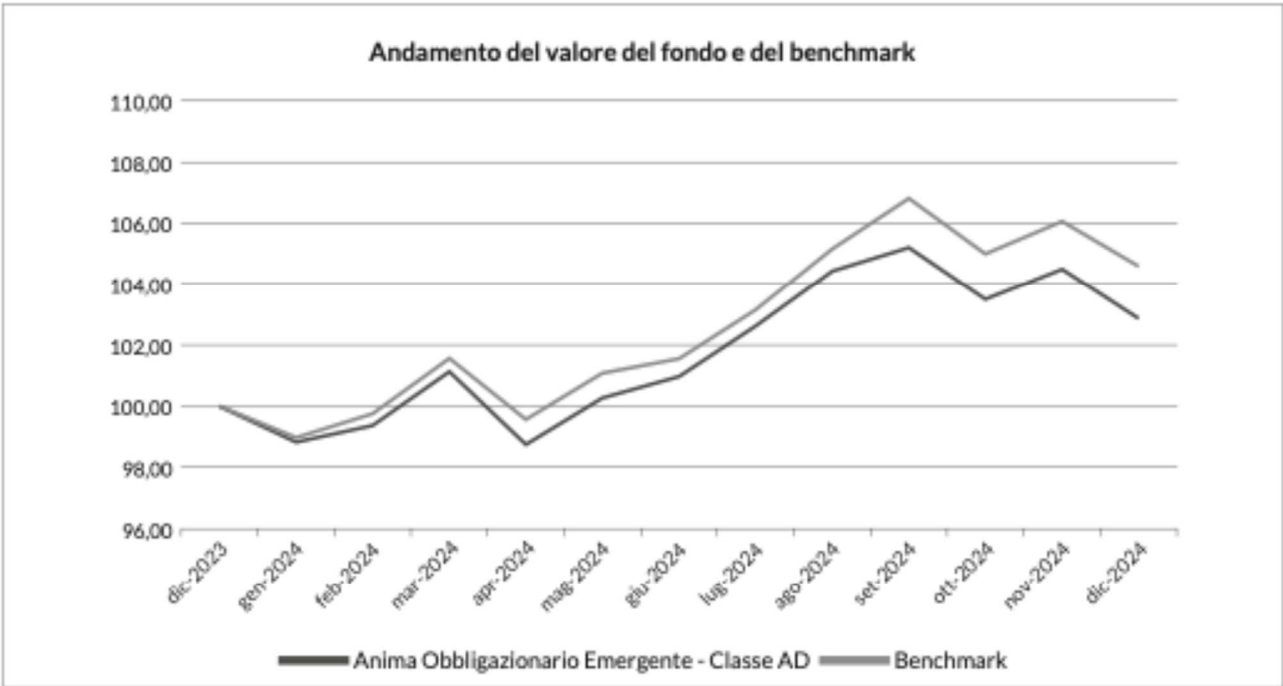
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-47.491.821		6.594.727	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-43.945.047		-22.269.576	
	E1.1 Risultati realizzati	-17.284.669		-31.625.390	
	E1.2 Risultati non realizzati	-26.660.378		9.355.814	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	3.441.229		42.033.860	
	E2.1 Risultati realizzati	1.389.169		41.842.745	
	E2.2 Risultati non realizzati	2.052.060		191.115	
E3.	LIQUIDITÀ	-6.988.003		-13.169.557	
	E3.1 Risultati realizzati	-7.124.603		-12.557.585	
	E3.2 Risultati non realizzati	136.600		-611.972	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	356.251		85.618	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	356.251		85.618	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		34.057.988		54.324.816
G.	ONERI FINANZIARI	-23.603		-4.054	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-23.603		-4.054	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		34.034.385		54.320.762
H.	ONERI DI GESTIONE	-6.077.610		-6.736.394	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-5.181.848		-5.798.078	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	1.883		1.647	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	2.018		1.780	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.680.477		-1.781.772	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-187.924		-228.639	
	Provvigioni di gestione Classe F	-820.198		-774.427	
	Provvigioni di gestione Classe B	-443.733		-539.241	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	212		210	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe B	354		351	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	4.705		4.635	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-2.058.688		-2.482.622	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-504.222		-317.912	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-331.204		-577.479	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-16.966		-12.791	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-43.370		-30.134	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	-4.713.896		939.314	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	421.297		854.104	
I2.	ALTRI RICAVI	198.102		231.198	
I3.	ALTRI ONERI	-5.333.295		-145.988	
	Risultato della gestione prima delle imposte		23.242.879		48.523.682
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		23.242.879		48.523.682
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		4.113.481		8.639.346
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		440.644		1.082.962
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		604.392		1.691.972
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		5.541.266		10.945.642
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		12.543.096		26.163.760

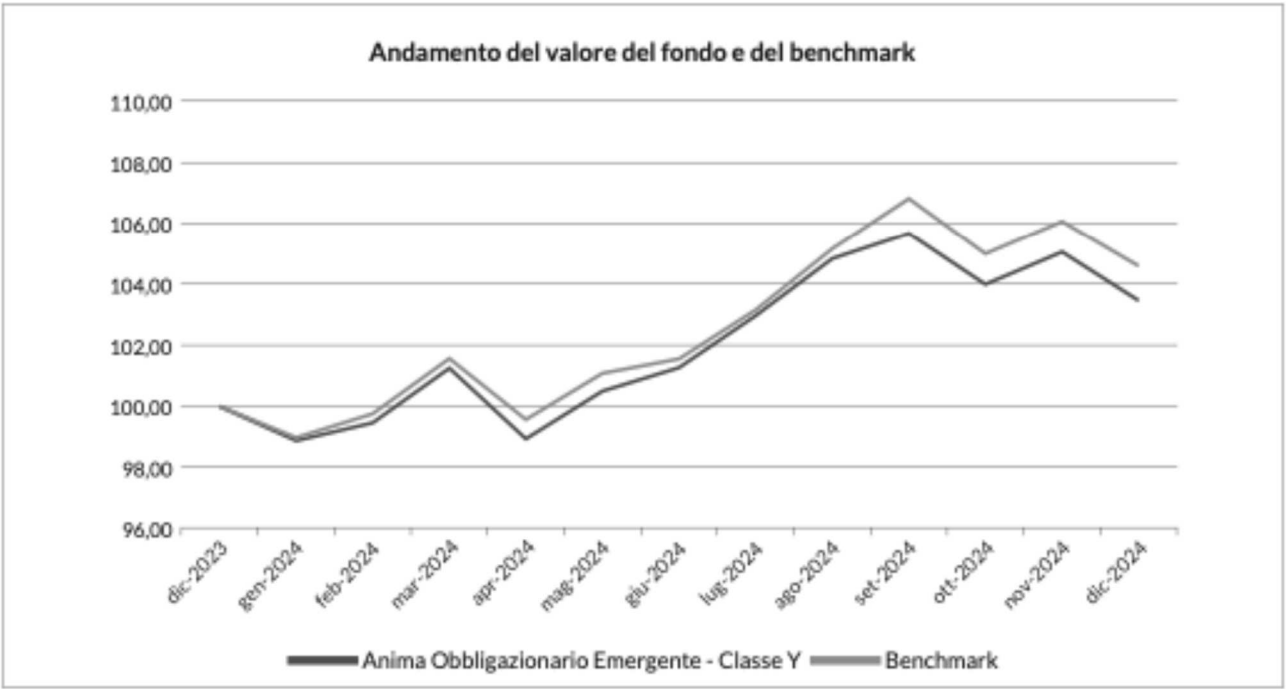
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

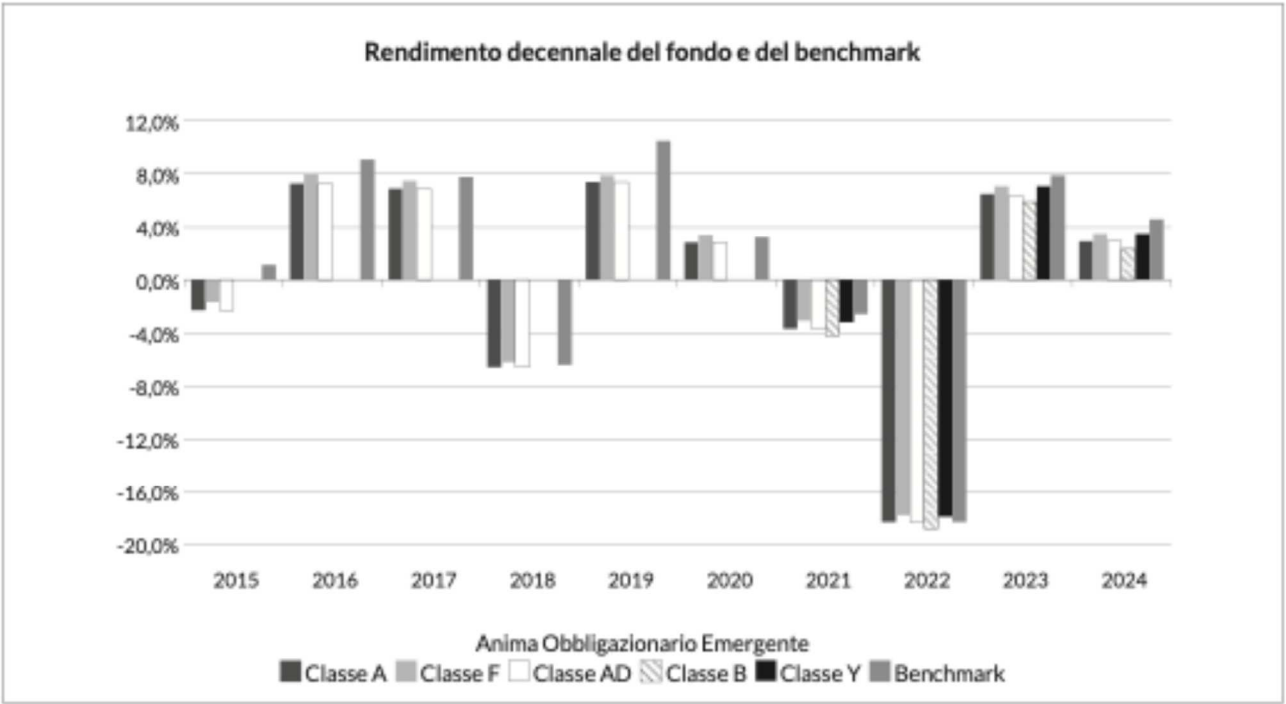
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	2,9%	3,5%	2,9%	2,3%	3,5%	4,6%
Performance ultimi tre anni	-3,7%	-3,0%	-3,7%	-4,2%	-3,1%	-2,7%

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	2022	2023	2024
Anima Obbligazionario Emergente - Classe A	1,74%	0,84%	1,00%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe F	1,76%	0,83%	0,99%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe AD	1,76%	0,83%	1,00%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe B	1,78%	0,85%	0,99%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe Y	1,76%	0,85%	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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,310	6,934	7,970
Valore minimo della quota	6,786	6,236	5,964

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,505	5,348	6,300
Valore minimo della quota	5,136	4,810	4,659

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,110	4,866	5,649
Valore minimo della quota	4,760	4,380	4,210

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,816	7,377	8,371
Valore minimo della quota	7,223	6,627	6,296

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,367	5,067	5,755
Valore minimo della quota	4,961	4,552	4,327

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, valutario e, in via residuale, al rischio azionario (per il tramite di obbligazioni convertibili).

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 e azionario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,1	3,7	0,6
Tasso	5,2	4,7	0,5
Credito	3,5	3,4	0,3
Parti di OICR			
Valutario	0,1		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 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
Albania		4.313.926	
Angola		7.250.843	
Arabia Saudita		20.763.942	
Argentina		7.974.741	
Armenia		1.191.164	
Azerbaijan		6.531.910	
Bahrain		22.947.950	
Bolivia		1.515.106	
Brasile		18.053.022	
Cile		19.188.856	
Colombia		15.026.249	
Costa d'Avorio		3.276.514	
Costa Rica		5.428.973	
Ecuador		4.740.039	
Egitto		7.751.191	
Emirati Arabi		20.994.920	
Etiopia		381.289	
Filippine		24.035.380	
Gabon		1.397.523	
Ghana		4.886.276	
Giamaica		354.901	
Guatemala		8.902.211	
Honduras		860.241	
Indonesia		39.382.188	
Irlanda			
Isole Cayman		2.741.864	
Jordan		5.009.641	
Kazakistan		3.219.257	
Kenya		4.590.246	
Kuwait		4.954.310	
Libano		1.816.639	
Macedonia		5.197.548	
Malesia		7.605.616	
Marocco		6.629.409	
Messico		28.475.969	
Mongolia		3.107.891	
Montenegro		912.430	
Mozambico		453.097	
Nigeria		9.234.148	
Oman		24.657.618	
Pakistan		651.236	
Panama		28.204.904	
Paraguay		7.147.706	
Perù		12.648.820	
Polonia		5.558.242	
Qatar		15.680.262	
Repubblica Dominicana		22.049.571	
Romania		17.513.959	
Russia			
Senegal		1.499.587	
Serbia		2.505.734	
Sri Lanka		7.638.430	
SudAfrica		14.381.122	
Turchia		16.877.380	
Ucraina		6.530.534	
Ungheria		8.890.448	
Uruguay		14.004.311	
Zambia		2.076.087	
Totali		539.613.371	

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			
Chimico e idrocarburi		11.589.846	
Diversi		7.075.142	
Elettronico		669.850	
Enti pubblici economici		18.655.562	
Meccanico - Automobilistico			
Minerario e Metallurgico		3.079.950	
Titoli di Stato		494.762.239	
Trasporti		3.780.782	
Totali		539.613.371	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
OMAN INTRNL BOND 5.625% 18-17/01/2028	USD	12.000.000	11.531.125	1,981%
QATAR STATE OF 4% 19-14/03/2029	USD	11.000.000	10.325.872	1,774%
PANAMA 3.875% 16-17/03/2028	USD	10.450.000	9.314.679	1,600%
INDONESIA (REP) 3.5% 17-11/01/2028	USD	9.900.000	9.113.641	1,565%
DOMINICAN REPUBL 5.95% 17-25/01/2027	USD	9.200.000	8.829.423	1,517%
REPUBLIC OF PERU 8.75% 03-21/11/2033	USD	7.390.000	8.472.558	1,455%
INDONESIA (REP) 4.35% 16-08/01/2027	USD	8.452.000	8.045.765	1,382%
UNITED MEXICAN 2.659% 20-24/05/2031	USD	10.000.000	7.825.688	1,344%
BAHRAIN 5.625% 19-30/09/2031	USD	8.600.000	7.769.816	1,335%
SAUDI INT BOND 4.375% 19-16/04/2029	USD	8.000.000	7.516.832	1,291%
PHILIPPINES(REP) 6.375% 07-15/01/2032	USD	6.700.000	6.854.252	1,177%
TURKEY REP OF 9.375% 23-19/01/2033	USD	6.000.000	6.509.725	1,118%
SAUDI INT BOND 3.625% 17-04/03/2028	USD	6.500.000	6.008.436	1,032%
COLOMBIA REP OF 4.5% 15-28/01/2026	USD	6.250.000	5.959.681	1,024%
BRAZIL REP OF 4.5% 19-30/05/2029	USD	6.500.000	5.838.073	1,003%
ARGENTINA 20-09/07/2030 SR	USD	7.768.477	5.781.908	0,993%
URUGUAY 4.125% 12-20/11/2045	USD	7.000.000	5.636.775	0,968%
PANAMA 9.375% 99-01/04/2029	USD	5.250.000	5.589.336	0,960%
REP OF POLAND 4.875% 23-04/10/2033	USD	6.000.000	5.558.242	0,955%
SOUTH AFRICA 4.3% 16-12/10/2028	USD	6.100.000	5.504.550	0,946%
OMAN INTRNL BOND 6.75% 18-17/01/2048	USD	5.200.000	5.080.031	0,873%
KUWAIT INTL BOND 3.5% 17-20/03/2027	USD	5.300.000	4.954.310	0,851%
REP OF HUNGARY 7.625% 11-29/03/2041	USD	4.630.000	4.944.151	0,849%
CHILE 2.55% 20-27/01/2032	USD	6.050.000	4.896.381	0,841%
REP OF GUATEMALA 4.875% 13-13/02/2028	USD	5.200.000	4.832.912	0,830%
ROMANIA 3.375% 20-28/01/2050	EUR	7.400.000	4.804.894	0,825%
ABU DHABI GOVT 2.5% 19-30/09/2029	USD	5.500.000	4.782.158	0,821%
BRAZIL REP OF 5.625% 16-21/02/2047	USD	6.250.000	4.773.358	0,820%
ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027	USD	4.924.000	4.679.631	0,804%
TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028	USD	5.000.000	4.677.257	0,803%
BRAZIL REP OF 6% 16-07/04/2026	USD	4.800.000	4.658.109	0,800%
UNITED MEXICAN 4.5% 19-22/04/2029	USD	5.000.000	4.600.097	0,790%
KENYA REP OF 7.25% 18-28/02/2028	USD	5.000.000	4.590.246	0,788%
BAHRAIN 7% 15-26/01/2026	USD	4.725.000	4.583.045	0,787%
DOMINICAN REPUBL 6.4% 19-05/06/2049	USD	5.000.000	4.538.242	0,780%
N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028	EUR	5.000.000	4.508.650	0,774%
ALBANIA 3.5% 21-23/11/2031	EUR	4.600.000	4.313.926	0,741%
INDONESIA (REP) 8.5% 05-12/10/2035	USD	3.500.000	4.199.797	0,721%
INDONESIA (REP) 3.85% 17-18/07/2027	USD	4.400.000	4.128.904	0,709%
MY WAKALA SUKUK 3.075% 21-28/04/2051	USD	6.000.000	4.046.335	0,695%
PANAMA 4.5% 17-15/05/2047	USD	6.500.000	4.028.054	0,692%
PHILIPPINES(REP) 5% 12-13/01/2037	USD	4.300.000	3.999.270	0,687%
BAHRAIN 4.25% 21-25/01/2028	USD	4.400.000	3.996.798	0,687%
HUNGARY 3.125% 21-21/09/2051	USD	7.000.000	3.946.296	0,678%
URUGUAY 7.625% 06-21/03/2036	USD	3.500.000	3.938.489	0,677%
REPUBLIC OF PERU 5.625% 10-18/11/2050	USD	4.350.000	3.924.410	0,674%
ROMANIA 6.625% 23-17/02/2028	USD	4.000.000	3.915.326	0,673%
STHRN GAS CRIDOR 6.875% 16-24/03/2026	USD	4.000.000	3.907.986	0,671%
COSTA RICA 7% 14-04/04/2044	USD	4.000.000	3.904.162	0,671%
ABU DHABI GOVT 4.125% 17-11/10/2047	USD	5.000.000	3.881.796	0,667%
OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026	USD	4.000.000	3.818.561	0,656%
TURKEY REP OF 5.75% 17-11/05/2047	USD	5.300.000	3.805.047	0,654%
EFE 3.83% 21-14/09/2061	USD	6.000.000	3.780.782	0,649%
PHILIPPINES(REP) 5% 23-17/07/2033	USD	4.000.000	3.778.349	0,649%
SOUTH AFRICA 4.85% 19-30/09/2029	USD	4.000.000	3.590.922	0,617%
MOROCCO KINGDOM 3% 20-15/12/2032	USD	4.500.000	3.534.510	0,607%
REP OF NIGERIA 7.875% 17-16/02/2032	USD	3.950.000	3.419.163	0,587%
OMAN INTRNL BOND 6% 19-01/08/2029	USD	3.500.000	3.413.641	0,586%
PETROLEOS MEXICA 6.7% 22-16/02/2032	USD	4.000.000	3.358.300	0,577%
CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027	USD	3.500.000	3.280.130	0,563%
IVORY COAST-PDI 8.25% 24-30/01/2037	USD	3.500.000	3.276.514	0,563%
ABU DHABI GOVT 3.125% 17-11/10/2027	USD	3.500.000	3.233.283	0,555%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
PHILIPPINES(REP) 2.95% 20-05/05/2045	USD	5.000.000	3.225.060	0,554%
UNITED MEXICAN 3.75% 21-19/04/2071	USD	6.000.000	3.189.126	0,548%
DOMINICAN REPUBBL 6.85% 15-27/01/2045	USD	3.300.000	3.132.116	0,538%
ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028	USD	3.400.000	3.080.259	0,529%
SOUTH AFRICA 5.75% 19-30/09/2049	USD	4.200.000	3.032.964	0,521%
ANGOLA REP OF 8% 19-26/11/2029	USD	3.500.000	3.012.839	0,518%
CODELCO INC 4.5% 17-01/08/2047	USD	4.000.000	2.983.911	0,513%
ROMANIA 2.5% 18-08/02/2030	EUR	3.300.000	2.959.539	0,508%
PANAMA REP OF 7.125% 05-29/01/2026	USD	3.000.000	2.939.276	0,505%
MONGOLIA 4.45% 21-07/07/2031	USD	3.500.000	2.928.339	0,503%

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		31.962.650	68.035.772	393.736.877
- di altri enti pubblici				18.655.562
- di banche				
- di altri			16.961.655	9.233.916
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		31.962.650	84.997.427	421.626.355
- in percentuale del totale delle attività		5,490%	14,600%	72,421%

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		31.962.650	84.997.427	421.626.355
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto		31.962.650	84.997.427	421.626.355
- in percentuale del totale delle attività		5,490%	14,600%	72,421%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	160.251.440	336.558.615
- titoli di Stato	157.728.538	255.420.092
- altri	2.522.902	81.138.523
Titoli di capitale		
Parti di OICR	6.548.070	31.867.522
Totale	166.799.510	368.426.137

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				1.026.939
- 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				1.026.939
- in percentuale del totale delle attività				0,176%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	584.289	723.032
- titoli di Stato	584.289	723.032
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	584.289	723.032

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	9.326.745	178.006.630	334.063.708
Euro		5.225.499	12.990.789
Totale	9.326.745	183.232.129	347.054.497

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	805.660		
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	23.210.000		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			805.660		
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			23.210.000		

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: - 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	630.000				

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:			32.076.247		
- titoli			32.076.247		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			30.242.954		
- titoli di Stato			23.562.836		
- altri titoli di debito			6.680.118		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			384.114.784		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			384.114.784		
- titoli di capitale					
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	5.781.279
- Liquidità disponibile in divise estere*	1.291.697
Totale	7.072.976
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	106.223
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	610.037.305
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	99.704.951
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	709.848.479
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-99.704.951
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-610.037.305
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-709.742.256
Totale posizione netta di Liquidità	7.179.199

*In applicazione dell'art. 9 del decreto del Presidente della Federazione Russa del 19 marzo 2024, n. 198, le competenti Autorità russe hanno disposto l'azzeramento del conto corrente in rubli. A seguito di tale azzeramento il relativo controvalore in euro è stato contabilizzato come sopravvenienza passiva..

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	9.273.659
Rateo su titoli stato quotati	8.310.828
Rateo su obbligazioni quotate	864.055
Rateo su prestito titoli	30.625
Rateo interessi attivi di c/c	68.151
Risparmio d'imposta	
Altre	2.102.132
Rateo plusvalenza forward da cambio	2.102.132
Totale	11.375.791

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		563.518
Rimborsi	02/01/2025	537.889
Rimborsi	03/01/2025	25.629
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		563.518

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-453.815
Rateo passivo depositario	-23.873
Rateo passivo oneri società di revisione	-9.417
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-454
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-33.266
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-135.810
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-14.595
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-62.556
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-137.285
Rateo passivo calcolo quota	-21.204
Rateo calcolo quota SGR	-15.355
Debiti di imposta	
Altre	-26.719.020
Rateo interessi passivi su c/c	-8.571
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-26.710.449
Totale	-27.172.835

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	140.505.848	161.156.081	260.426.746
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	25.373.392	7.422.973	11.377.112
- sottoscrizioni singole	3.090.065	2.137.283	3.707.478
- piani di accumulo	2.575.701	3.887.295	6.526.228
- switch in entrata	1.007.243	1.398.395	1.143.406
- switch da fusione	18.700.383		
b) risultato positivo della gestione	4.113.481	8.639.346	
Decrementi:			
a) rimborsi:	38.746.352	36.712.552	66.508.107
- riscatti	20.321.763	19.080.286	32.078.343
- piani di rimborso	5.510.609	4.634.975	6.451.763
- switch in uscita	12.913.980	12.997.291	27.978.001
b) proventi distribuiti			44.139.670
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	131.246.369	140.505.848	161.156.081
Numero totale quote in circolazione	18.410.633,406	20.270.693,558	24.750.082,124
Numero quote detenute da investitori qualificati		2.770,666	9.073,880
% Quote detenute da investitori qualificati		0,014%	0,037%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	84.675,213	90.826,017	111.573,630
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,460%	0,448%	0,451%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	17.401.298	21.373.774	34.746.128
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	615.169	552.657	626.183
- sottoscrizioni singole	475.292	297.870	356.379
- piani di accumulo	91.412	69.306	143.768
- switch in entrata	48.465	185.481	126.036
- switch da fusione			
b) risultato positivo della gestione	440.644	1.082.962	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.911.051	5.343.598	7.796.363
- riscatti	1.960.039	2.570.662	3.843.152
- piani di rimborso	49.157	22.467	90.261
- switch in uscita	1.901.855	2.750.469	3.862.950
b) proventi distribuiti	397.184	264.497	338.500
c) risultato negativo della gestione			5.863.674
Patrimonio netto a fine periodo	14.148.876	17.401.298	21.373.774
Numero totale quote in circolazione	2.635.502,027	3.254.860,875	4.201.629,783
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	8.680,432	12.840,640	18.456,735
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,329%	0,395%	0,439%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	29.680.960	34.777.182	52.465.155
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	898.376	1.415.891	2.466.225
- sottoscrizioni singole	207.570	302.380	321.651
- piani di accumulo	668.638	1.090.731	1.976.248
- switch in entrata	22.168	22.780	168.326
- switch da fusione			
b) risultato positivo della gestione	604.392	1.691.972	
Decrementi:			
a) rimborsi:	8.487.500	8.204.085	10.861.087
- riscatti	3.427.430	3.085.572	4.887.250
- piani di rimborso	1.699.462	1.908.632	2.454.169
- switch in uscita	3.360.608	3.209.881	3.519.668
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			9.293.111
Patrimonio netto a fine periodo	22.696.228	29.680.960	34.777.182
Numero totale quote in circolazione	4.559.850,263	6.102.137,118	7.573.279,214
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.949,510	1.949,510	22.325,832
% Quote detenute da investitori qualificati	0,043%	0,032%	0,295%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	43.207,822	46.701,059	51.849,741
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,948%	0,765%	0,685%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	156.749.072	37.131.439	47.890.098
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	23.793.284	145.378.488	16.040.592
- sottoscrizioni singole	16.812.954	145.378.297	11.161.418
- piani di accumulo			
- switch in entrata	392.533	191	4.879.174
- switch da fusione	6.587.797		
b) risultato positivo della gestione	5.541.266	10.945.642	
Decrementi:			
a) rimborsi:	53.495.419	36.706.497	17.635.983
- riscatti	52.889.932	36.706.235	17.635.983
- piani di rimborso			
- switch in uscita	605.487	262	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			9.163.268
Patrimonio netto a fine periodo	132.588.203	156.749.072	37.131.439
Numero totale quote in circolazione	17.366.569,773	21.254.585,388	5.394.820,805
Numero quote detenute da investitori qualificati	16.813.011,355	20.618.590,305	4.735.803,712
% Quote detenute da investitori qualificati	96,813%	97,008%	87,784%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	542.701,764	738.874,050	981.970,722
% Quote detenute da soggetti non residenti	3,125%	3,476%	18,202%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	387.493.438	423.105.330	502.472.643
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	66.105.172	66.450.878	112.395.709
- sottoscrizioni singole	35.547.000	66.450.878	112.395.709
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
- switch da fusione	30.558.172		
b) risultato positivo della gestione	12.543.096	26.163.760	
Decrementi:			
a) rimborsi:	212.373.714	128.226.530	98.659.284
- riscatti	212.373.714	128.226.530	98.659.284
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			93.103.738
Patrimonio netto a fine periodo	253.767.992	387.493.438	423.105.330
Numero totale quote in circolazione	48.416.473,826	76.495.205,861	89.448.919,449
Numero quote detenute da investitori qualificati	47.883.426,866	76.489.085,547	89.444.008,444
% Quote detenute da investitori qualificati	98,899%	99,992%	99,995%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	62.501,084	139.196,105	306.338,215
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,129%	0,182%	0,342%

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	21.102.990	3,806%
- 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 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:				
	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				-454
			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	3			
Franco Svizzero			24.624	24.624			
Corona Ceca			70	70			
Euro	41.426.288		518.686.244	560.112.532		27.736.353	27.736.353
Sterlina Inglese	805.660		476.847	1.282.507			
Fiorino Ungherese			13.424	13.424			
Yen Giapponese			614	614			
Peso Messicano			2.748.527	2.748.527			
Corona Norvegese			25.809	25.809			
Dollaro Neozelandese			271	271			
Zloty Polacco			41.495	41.495			
LEU ROMANIA (NUOVO)			90.855	90.855			
Rublo Russo			51	51			
Nuova Lira Turca			3.586	3.586			
Dollaro USA	521.397.083		-503.580.329	17.816.754			
Rand Sudafricano			22.899	22.899			
Totale	563.629.031		18.554.990	582.184.021		27.736.353	27.736.353

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	11.952.635	4.251.026	29.375.920	31.694.709
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	198.908			
- OICVM	198.908			
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	-1.140	1.557	456.640	38.084
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	1.858.029		2.181.387	
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>			-461.893	

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	356.251		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-17.284.669	-26.660.378
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	1.608.669	2.052.060
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	-219.500	
LIQUIDITA'	-7.124.603	136.600

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-23.603
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-23.603

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	1.679	1,207%						
1) Provvigioni di gestione	AD	188	1,208%						
1) Provvigioni di gestione	B	443	1,708%						
1) Provvigioni di gestione	F	818	0,552%						
1) Provvigioni di gestione	Y	2.054	0,603%						
provvigioni di base	A	1.679	1,207%						
provvigioni di base	AD	188	1,208%						
provvigioni di base	B	443	1,708%						
provvigioni di base	F	818	0,552%						
provvigioni di base	Y	2.054	0,603%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	105	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	12	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	20	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	112	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	256	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	13	0,009%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,006%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B	2	0,008%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	14	0,009%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	32	0,009%						
4) Compenso del depositario	A	69	0,050%						
4) Compenso del depositario	AD	8	0,051%						
4) Compenso del depositario	B	13	0,050%						
4) Compenso del depositario	F	73	0,049%						
4) Compenso del depositario	Y	169	0,050%						
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	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	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	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	1	0,004%						
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	Y	8	0,002%						
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	F	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	2	0,001%						
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	Y	2	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	1.873	1,347%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	209	1,343%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	479	1,846%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1.024	0,691%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	2.525	0,741%						

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:		31		0,002%		6		0,001%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		6		0,001%		6		0,001%	
- su derivati		25		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		24			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		6.165	0,921%			6	0,001%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
25.224	16.631	8.593

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,09	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	421.297
Interessi su disponibilità liquide c/c	421.297
Altri ricavi	198.102
Sopravvenienze attive Classe AD	8
Sopravvenienze attive	12.518
Proventi conti derivati	33.761
Altri ricavi diversi	103
Penali positive CSDR	4.290
Interessi attivi conto collaterale	147.421
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-5.333.295
Sopravvenienze passive*	-5.331.390
Commissioni deposito cash	-1
Oneri conti derivati	-1.619
Altri oneri diversi	-100
Penali negative CSDR	-185
Totale	-4.713.896

*In applicazione dell'art. 9 del decreto del Presidente della Federazione Russa del 19 marzo 2024, n. 198, le competenti Autorità russe hanno disposto l'azzeramento del conto corrente in rubli. A seguito di tale azzeramento il relativo controvalore in euro è stato contabilizzato come sopravvenienza passiva

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	BRL	12.300.000	1
Compravendita a termine	A	RUB	500.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	2.788.900.000	24
Compravendita a termine	V	TRY	201.000.000	1
Compravendita a termine	V	ZAR	26.300.000	1
Compravendita a termine	V	IDR	98.000.000.000	1
Compravendita a termine	V	PLN	24.700.000	1
Compravendita a termine	V	INR	580.000.000	1
Compravendita a termine	V	COP	24.700.000.000	1
Compravendita a termine	V	MYR	33.200.000	1
Compravendita a termine	V	RUB	1.000.000.000	2
Compravendita a termine	V	MXN	62.000.000	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	656.100.000	4
Compravendita a termine	V	MXN	50.000.000	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			5.603		
Soggetti non appartenenti al gruppo			24.993		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	167.383.799
- Vendite	369.149.169
Totale compravendite	536.532.968
- Sottoscrizioni	116.785.393
- Rimborsi	317.014.036
Totale raccolta	433.799.429
Totale	102.733.539
Patrimonio medio	669.443.090
Turnover portafoglio	15,346%

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 31/12/2024:	30.242.954	5,605%
TOTALE	30.242.954	5,605%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	30.242.954	5,455%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		17.568.096
- US TREASURY N/B		11.335.940
- REPUBLIC OF AUSTRIA		2.223.546
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		939.592
- NETHERLANDS GOVERNMENT		9.072

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	30.242.954	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	356.251			148.750	505.001	70,545%				
- 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										

**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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA AMERICA

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento positivo, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il grosso della contribuzione in termini di rendimento è arrivato in particolare da quattro settori: servizi di comunicazione, tecnologia dell'informazione, consumi discrezionali e finanziari. Solo il settore delle materie prime ha chiuso in rosso l'anno.

Ad aver caratterizzato il mercato rialzista per le azioni vanno menzionati una solida crescita economica, l'inflazione in calo, i tagli dei tassi di interesse da parte della Fed, gli utili aziendali sani e in crescita. La vittoria di Trump ha ulteriormente stimolato la fiducia nel mercato, facendo beneficiare in particolare settori più ciclici, come quello finanziario.

Infine, il boom dell'intelligenza artificiale ha innescato un secondo anno consecutivo di guadagni sorprendenti per le azioni Big Tech, che a loro volta hanno portato il mercato complessivo al rialzo. Quasi la metà del rendimento annuale è derivata da queste azioni.

Nell'arco dell'anno il posizionamento del Fondo è cambiato sulla base delle aspettative interne circa gli eventi e settori sopracitati. Il Fondo si è contraddistinto per aver mantenuto durante quasi l'intero 2024 un sovrappeso, rispetto al benchmark di appartenenza, nei settori finanza e tecnologia dell'informazione. Al loro interno, la selezione titoli ha aiutato ulteriormente, soprattutto grazie alla resa di banche, servizi finanziari e semiconduttori. Più precisamente, mentre ci siamo allungati durante tutto l'anno sul settore finanza, abbiamo preso un po' di profitto sul settore tecnologico verso metà anno e lasciato il settore a cavallo della neutralità contro benchmark in corrispondenza dell'estate. Successivamente, siamo tornati ad un discreto sovrappeso a valle del nuovo mandato presidenziale USA. A fine anno, il settore dei finanziari si è contraddistinto come miglior contributore sul rendimento annuale del Fondo. Il tecnologico ha invece contribuito negativamente alla performance annuale. Ad esso si aggiunge anche il settore dei beni discrezionali, dove anche se la selezione titoli ha aiutato, il rendimento assoluto è risultato negativo.

Anche il settore dell'energia ha rappresentato un importante sovrappeso fino al terzo trimestre, nel quale abbiamo ridotto l'esposizione e preso profitto, guidati da una visione meno costruttiva e cogliendo anche il tempismo corretto visto il rendimento da allora a fine anno. In tale periodo, infatti, esso è risultato il peggior settore del mercato. Nonostante ciò, è il settore che più ha fatto soffrire caratterizzandosi come peggior contributore al rendimento annuale del Fondo. Ad esso, si aggiungono, settore tecnologico e dei beni discrezionali, come contributori negativi alla performance annuale.

Come per l'energia, anche il settore sanità ha visto un'inversione di posizionamento, dopo averlo tenuto in sovrappeso per quasi tutto l'anno, a valle delle elezioni americane, lo abbiamo trasformato gradualmente nel più grande sottopeso entrando nel 2025. Nel complesso quest'ultimo ha contribuito positivamente grazie alla scelta di titoli a grande capitalizzazione all'interno del settore farmaceutico.

Sul fronte opposto, invece, prodotti industriali e beni di prima necessità sono progressivamente saliti di investito nel secondo semestre dell'anno. La loro contribuzione è stata nel complesso neutra.

Per quanto riguarda i settori immobiliare, materiali, servizi di comunicazione e servizi di pubblica utilità siamo rimasti sottopesati nell'arco di tutto l'anno; la selezione dei titoli in questi ultimi ha contribuito positivamente al rendimento complessivo del Fondo.

Per quanto riguarda le prospettive per il prossimo anno, 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.

Continuiamo a prestare attenzione all'andamento degli utili aziendali come riferimento per i ritorni futuri del mercato azionario. A fronte di un'espansione dei multipli di borsa già avvenuta, la traiettoria degli utili rappresenta sempre più il cardine decisionale.

In termini di posizionamento del Fondo, a fronte di un sovrappeso contro benchmark nei settori più ciclici come quello finanziario, manteniamo anche una visione costruttiva verso settori più difensivi come quello dei consumi non ciclici, più stabili in caso di un eventuale aumento della volatilità dei mercati azionari.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Accenture plc, Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., American Tower Corporation, Apple Inc., Applied Materials, Inc., Boston Scientific Corporation, Broadcom Inc., Comcast Corporation, Costco Wholesale Corporation, Deere & Company, Dell Technologies Inc., Intuitive Surgical, Inc., Johnson & Johnson, Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Merck & Co., Inc., MetLife, Inc., Microsoft Corporation, Mondelez International, Inc., Netflix, Inc., PayPal Holdings, Inc., Pfizer Inc., QUALCOMM Incorporated, Republic Services, Inc., S&P Global Inc., Salesforce, Inc., Synopsys, Inc., Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Goldman Sachs Group, Inc., The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, United Parcel Service, Inc., Visa Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,414 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,405 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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".

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA AMERICA AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.078.979.666	98,332%	1.846.534.051	99,384%
A1. Titoli di debito	5.511.032	0,261%	35.606.417	1,916%
A1.1 Titoli di Stato	5.511.032	0,261%	35.606.417	1,916%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	2.073.468.634	98,071%	1.810.927.634	97,468%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	12	0,000%	22	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	12	0,000%	22	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.910.000	0,185%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.910.000	0,185%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	27.990.705	1,323%	7.030.070	0,378%
F1. Liquidità disponibile	28.066.447	1,327%	2.270.399	0,122%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	265.426.891	12,554%	56.929.527	3,064%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-265.502.633	-12,558%	-52.169.856	-2,808%
G. ALTRE ATTIVITA'	3.368.776	0,160%	4.403.579	0,238%
G1. Ratei attivi	196.744	0,009%	2.363.711	0,127%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	3.172.032	0,151%	2.039.868	0,111%
TOTALE ATTIVITA'	2.114.249.159	100,000%	1.857.967.722	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	7.311.597	854.043
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	7.309.868	852.741
M2. Proventi da distribuire	1.729	1.302
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	9.614.139	2.452.053
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.102.825	2.451.454
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	6.511.314	599
TOTALE PASSIVITA'	16.925.736	6.962.544
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.097.323.423	1.851.005.178
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	812.972.209	650.885.476
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	15.504.572,651	16.015.974,443
Valore unitario delle quote CLASSE A	52,434	40,640
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	23.099.769	19.645.785
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	510.226,435	549.884,956
Valore unitario delle quote CLASSE AD	45,274	35,727
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	317.880.433	253.504.003
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	6.248.305,274	6.413.019,697
Valore unitario delle quote CLASSE B	50,875	39,530
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	3.085.366	2.469.233
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	69.857,712	70.667,233
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	44,166	34,942
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	82.368.198	53.486.157
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.396.718,014	1.183.658,902
Valore unitario delle quote CLASSE F	58,973	45,187
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	857.917.448	871.014.524
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	80.488.340,759	106.495.991,123
Valore unitario delle quote CLASSE Y	10,659	8,179

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.522.917,805
Quote rimborsate	5.034.319,597

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	235.389,823
Quote rimborsate	275.048,344

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.470.594,665
Quote rimborsate	1.635.309,088

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	18.189,559
Quote rimborsate	18.999,080

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	970.678,376
Quote rimborsate	757.619,264

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	6.495.664,484
Quote rimborsate	32.503.314,848

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA AMERICA AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

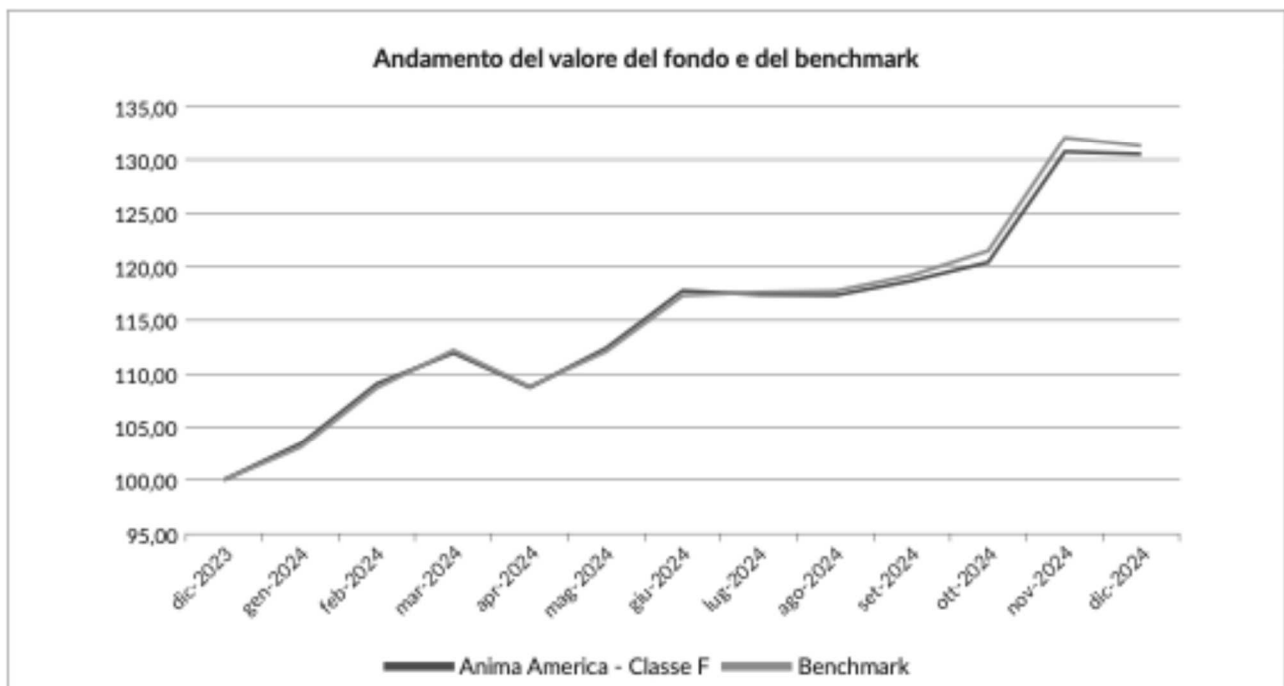
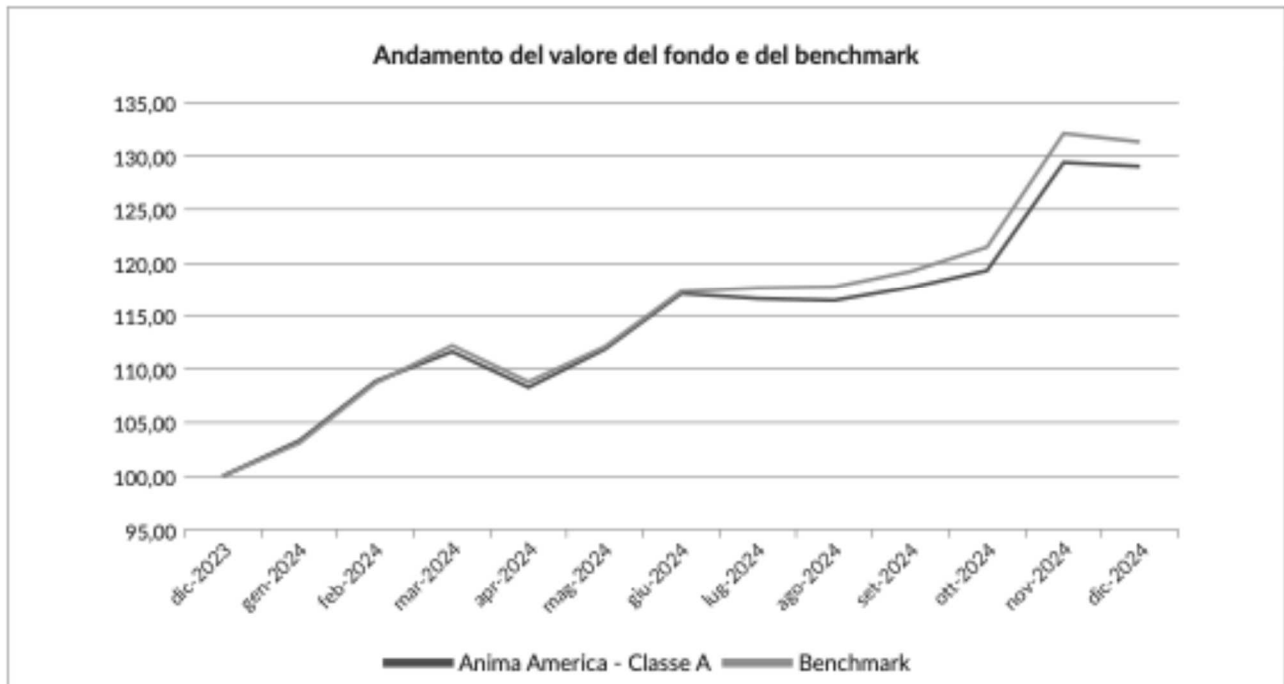
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	550.082.998		328.878.325	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	22.604.451		21.237.917	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	751.452		129.341	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	21.852.999		21.108.576	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	45.766.886		28.777.946	
A2.1	Titoli di debito	32.843		7.268	
A2.2	Titoli di capitale	45.734.043		28.770.678	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	481.711.661		278.862.462	
A3.1	Titoli di debito	-3.595		72.182	
A3.2	Titoli di capitale	481.715.256		278.790.280	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		550.082.998		328.878.325
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-10		-20	
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	-10		-20	
B3.1	Titoli di debito				
B3.2	Titoli di capitale	-10		-20	
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-10		-20
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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				

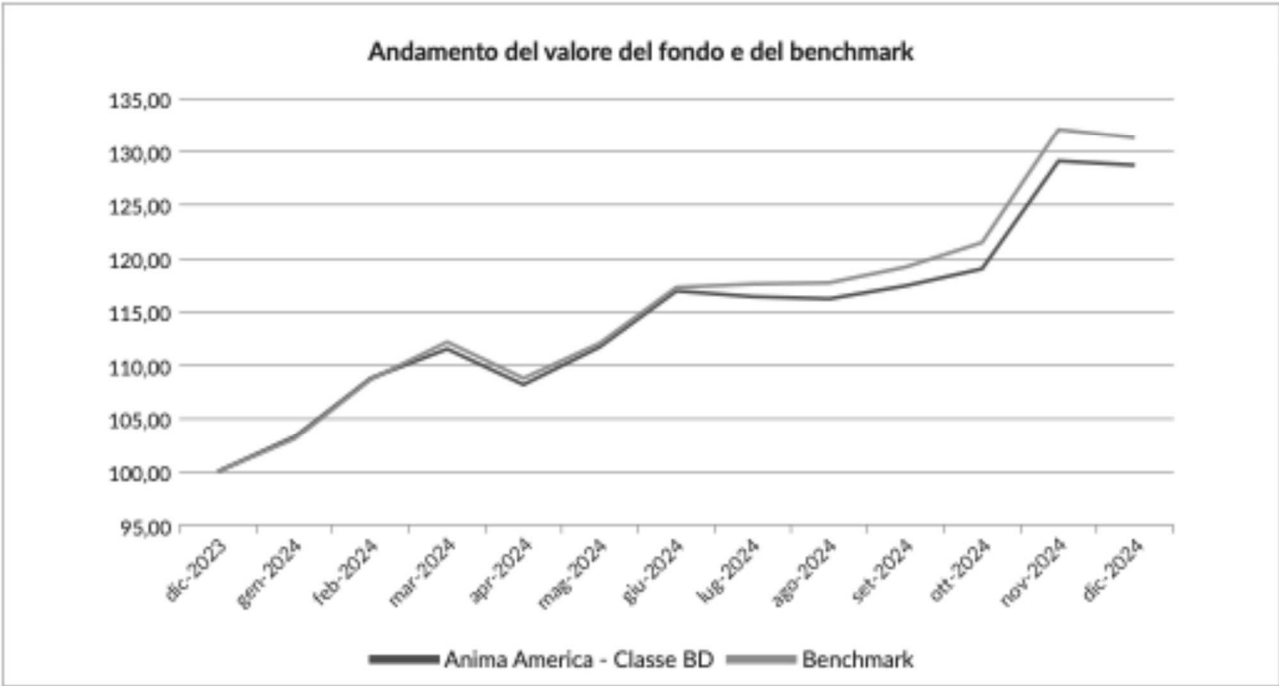
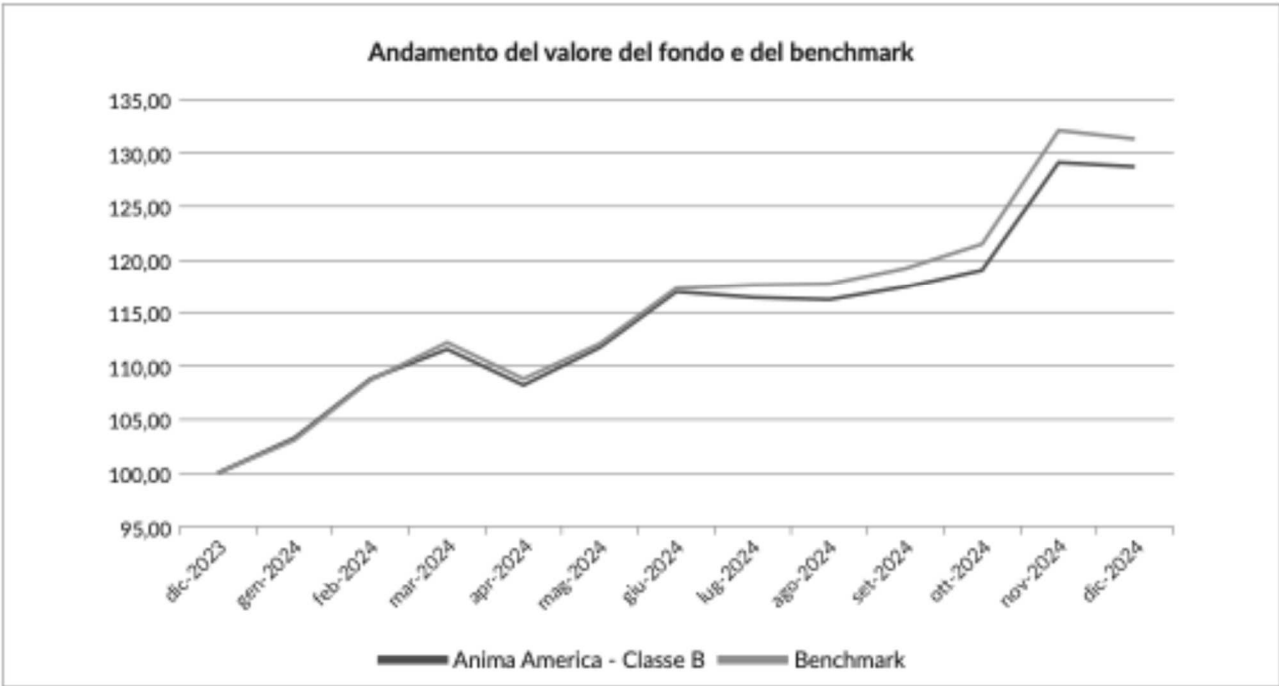
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-6.080.816		-737.234	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-8.354.388		2.535.005	
E1.1 Risultati realizzati	-1.843.074		1.803.667	
E1.2 Risultati non realizzati	-6.511.314		731.338	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	1.843.087		-1.636.145	
E2.1 Risultati realizzati	-390.122		-1.636.145	
E2.2 Risultati non realizzati	2.233.209			
E3. LIQUIDITÀ	430.485		-1.636.094	
E3.1 Risultati realizzati	300.775		497.711	
E3.2 Risultati non realizzati	129.710		-2.133.805	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	88.764		113.761	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	88.764		113.761	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		544.090.936		328.254.832
G. ONERI FINANZIARI	-3.139		-598	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.139		-598	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		544.087.797		328.254.234
H. ONERI DI GESTIONE	-34.621.075		-29.089.132	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-30.994.179		-25.966.950	
Provvigioni di gestione Classe A	-14.847.907		-12.000.203	
Provvigioni di gestione Classe AD	-431.607		-369.625	
Provvigioni di gestione Classe F	-632.306		-418.844	
Provvigioni di gestione Classe B	-6.453.051		-5.361.691	
Provvigioni di gestione Classe BD	-60.882		-55.679	
Provvigioni di gestione Classe Y	-8.568.426		-7.760.908	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.484.502		-700.404	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.071.158		-1.372.271	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-42.547		-33.256	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.028.689		-1.016.251	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.537.827		2.306.830	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.523.994		2.240.555	
I2. ALTRI RICAVI	24.015		67.095	
I3. ALTRI ONERI	-10.182		-820	
Risultato della gestione prima delle imposte		511.004.549		301.471.932
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		511.004.549		301.471.932
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		185.114.171		103.649.341
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		5.377.512		3.187.980
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		71.344.940		40.628.525
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		668.490		427.330
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		18.913.790		9.220.499
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		229.585.646		144.358.257

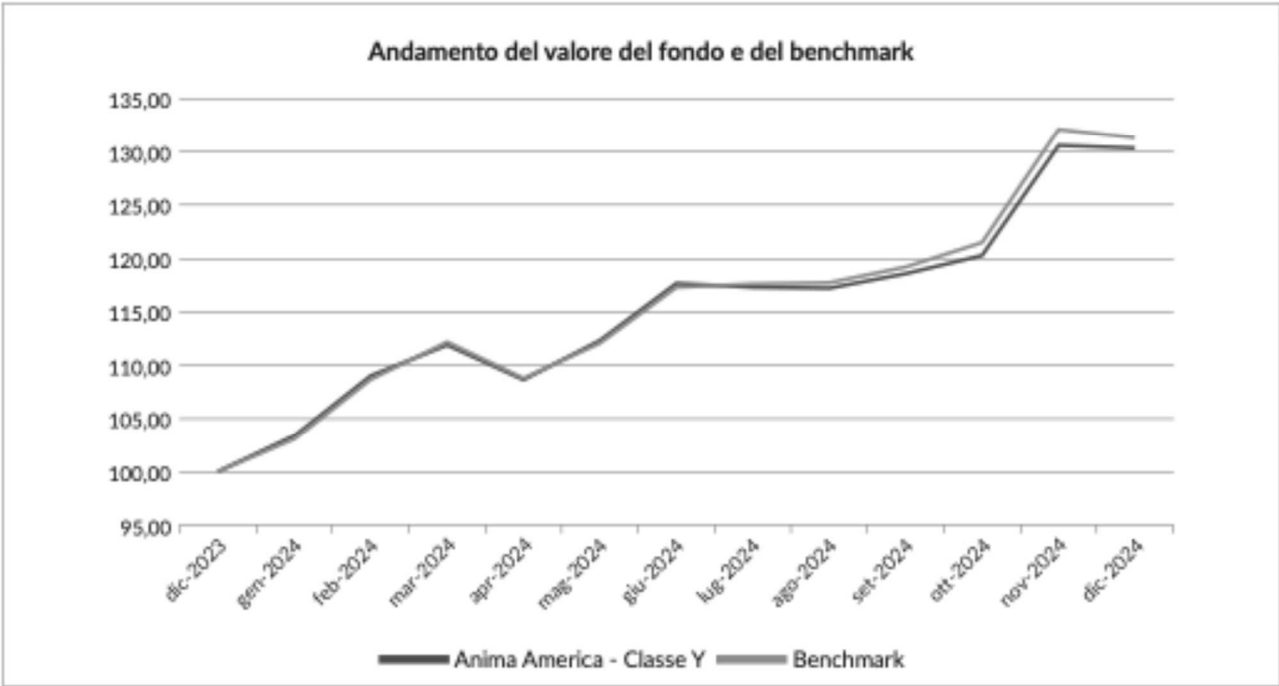
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

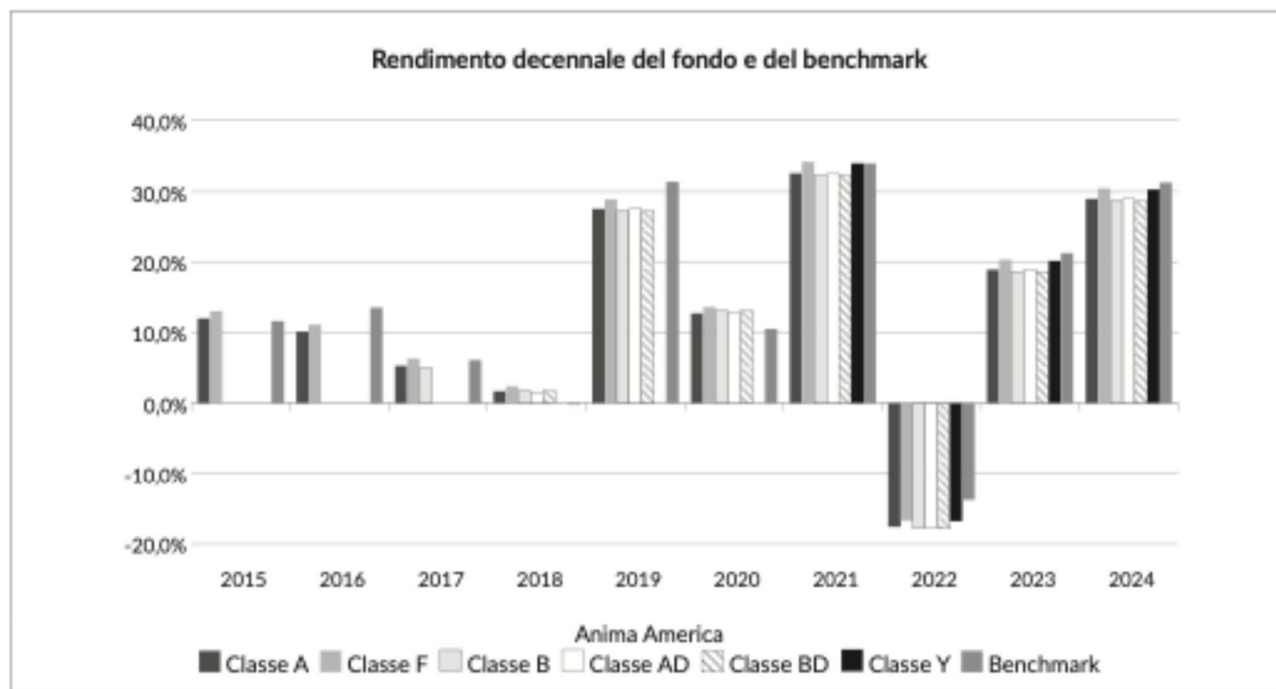
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	29,0%	30,5%	28,7%	29,0%	28,7%	30,3%	31,3%
Performance ultimi tre anni	8,1%	9,4%	7,8%	8,1%	7,8%	9,2%	11,1%

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	2022	2023	2024
Anima America - Classe A	2,34%	1,55%	1,13%
Anima America - Classe F	2,34%	1,54%	1,13%
Anima America - Classe B	2,34%	1,55%	1,13%
Anima America - Classe AD	2,34%	1,55%	1,13%
Anima America - Classe BD	2,34%	1,55%	1,13%
Anima America - Classe Y	2,34%	1,54%	1,13%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	53,474	41,128	42,102
Valore minimo della quota	40,281	34,048	33,498

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	46,172	36,156	38,519
Valore minimo della quota	35,412	30,203	30,349

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	51,891	40,009	41,181
Valore minimo della quota	39,179	33,184	32,707

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	45,049	35,365	37,887
Valore minimo della quota	34,632	29,598	29,762

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	60,105	45,707	45,765
Valore minimo della quota	44,798	37,516	36,604

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,864	8,273	8,312
Valore minimo della quota	8,108	6,798	6,639

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	15,0	14,4	1,3
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	13,6	13,0	1,3
Valutario	6,0	6,0	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 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
Bermuda	1.340.703		
Canada	3.449.387		
Francia		1.866.930	
Germania		1.830.837	
Gran Bretagna	680.814		
Irlanda	18.759.668		
Italia		1.813.265	
Jersey	787.846		
Olanda	2.080.909		
Stati Uniti	2.006.166.590		
Svizzera	36.790.354		
Uruguay	3.412.375		
Totali	2.073.468.646	5.511.032	

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	48.902.806		
Assicurativo	57.611.155		
Bancario	103.222.260		
Chimico e idrocarburi	77.231.015		
Commercio	147.998.790		
Comunicazioni	298.243.231		
Diversi	108.175.767		
Elettronico	714.729.477		
Farmaceutico	196.637.659		
Finanziario	170.108.450		
Immobiliare - Edilizio	22.665.915		
Meccanico - Automobilistico	103.445.770		
Minerario e Metallurgico	5.081.352		
Tessile	1.935.778		
Titoli di Stato		5.511.032	
Trasporti	17.479.221		
Totali	2.073.468.646	5.511.032	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NVIDIA CORP	USD	1.173.059	152.129.496	7,195%
APPLE INC	USD	608.241	147.093.879	6,957%
MICROSOFT CORP	USD	344.869	140.378.835	6,640%
AMAZON.COM INC	USD	389.532	82.529.624	3,903%
BROADCOM INC	USD	275.024	61.575.629	2,912%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	89.148	50.407.577	2,384%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	164.969	47.282.617	2,236%
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.076.516	45.690.853	2,161%
TESLA INC	USD	116.784	45.545.196	2,154%
ALPHABET INC-CL A	USD	237.262	43.373.922	2,052%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	129.509	39.526.822	1,870%
ALPHABET INC-CL C	USD	210.612	38.733.896	1,832%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	42.946	38.001.093	1,797%
WALMART INC	USD	422.248	36.842.208	1,743%
CHUBB LTD	USD	111.382	29.719.794	1,406%
COCA-COLA CO/THE	USD	486.990	29.280.538	1,385%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	118.098	27.338.746	1,293%
ELI LILLY & CO	USD	32.364	24.128.448	1,141%
MASTERCARD INC - A	USD	46.594	23.693.870	1,121%
CINTAS CORP	USD	126.735	22.360.680	1,058%
GENERAL ELECTRIC	USD	136.039	21.912.066	1,036%
EXXON MOBIL CORP	USD	182.760	18.985.508	0,898%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	37.306	18.224.638	0,862%
MOODYS CORP	USD	39.511	18.062.117	0,854%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	164.137	16.597.571	0,785%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	97.267	15.747.767	0,745%
HOME DEPOT INC	USD	40.354	15.159.153	0,717%
NETFLIX INC	USD	17.575	15.127.908	0,716%
SALESFORCE INC	USD	43.269	13.970.183	0,661%
JOHNSON & JOHNSON	USD	99.512	13.898.045	0,657%
ABBVIE INC	USD	72.201	12.390.263	0,586%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	64.745	11.149.520	0,527%
MERCK & CO. INC.	USD	102.429	9.840.306	0,465%
CHEVRON CORP	USD	70.057	9.799.185	0,463%
CISCO SYSTEMS INC	USD	168.785	9.649.514	0,456%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	50.302	8.995.581	0,425%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	26.229	8.910.768	0,421%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	179.592	8.569.426	0,405%
SERVICENOW INC	USD	8.301	8.498.364	0,402%
PEPSICO INC	USD	55.282	8.117.992	0,384%
MCDONALDS CORP	USD	28.625	8.013.618	0,379%
LINDE PLC	USD	19.554	7.906.010	0,374%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15.717	7.896.142	0,373%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	36.436	7.735.129	0,366%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	65.080	7.591.514	0,359%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	13.524	7.478.622	0,354%
ABBOTT LABORATORIES	USD	68.360	7.467.117	0,353%
CATERPILLAR INC	USD	20.252	7.094.752	0,336%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	176.863	6.830.277	0,323%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.413	6.779.698	0,321%

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	1.813.265	3.697.767		
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri		40.645.828	1.999.166.823 25.939.350	7.716.633
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	1.813.265 0,086%	44.343.595 2,097%	2.025.106.173 95,784%	7.716.633 0,365%

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	1.813.265	3.697.767	2.073.468.634	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	1.813.265 0,086%	3.697.767 0,175%	2.073.468.634 98,071%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	103.184.062	133.308.695
- titoli di Stato	103.184.062	133.308.695
- altri		
Titoli di capitale	522.324.767	787.231.793
Parti di OICR		
Totale	625.508.829	920.540.488

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			12	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto			12	
- 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	5.511.032		
Totale	5.511.032		

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>	3.910.000		

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>			3.910.000		

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:			64.303.824		
- titoli			64.303.824		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			60.347.668		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			60.347.668		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			653.890.579		
- titoli di Stato			8.910.630		
- altri titoli di debito			15.066.324		
- titoli di capitale			629.913.625		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	17.601.594
- Liquidità disponibile in divise estere	10.464.853
Totale	28.066.447
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	164.196.530
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	92.904.365
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	8.325.996
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	265.426.891
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-92.904.365
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-164.196.530
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-8.401.738
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-265.502.633
Totale posizione netta di Liquidità	27.990.705

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	196.744
Rateo su titoli stato quotati	13.962
Rateo su prestito titoli	2.771
Rateo interessi attivi di c/c	180.011
Risparmio d'imposta	
Altre	3.172.032
Rateo plusvalenza forward da cambio	2.233.209
Liquidità da ricevere su dividendi	938.823
Totale	3.368.776

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		7.309.868
Rimborsi	02/01/2025	7.083.362
Rimborsi	03/01/2025	226.506
Proventi da distribuire		1.729
Cedola 2021		336
Cedola 2022		522
Cedole 2023		444
Cedola 2024		427
Altri		
Totale		7.311.597

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-3.102.825
Rateo passivo depositario	-97.501
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.933
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-8.104
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-611.432
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.387.440
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-39.343
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-63.762
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-748.581
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-5.941
Rateo passivo calcolo quota	-78.757
Rateo calcolo quota SGR	-57.031
Debiti di imposta	
Altre	-6.511.314
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-6.511.314
Totale	-9.614.139

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	650.885.476	547.276.886	594.373.127
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	209.514.228	158.445.805	211.193.430
- sottoscrizioni singole	86.480.601	49.171.495	94.910.631
- piani di accumulo	51.687.610	48.683.727	57.491.771
- switch in entrata	71.346.017	60.590.583	58.791.028
b) risultato positivo della gestione	185.114.171	103.649.341	
Decrementi:			
a) rimborsi:	232.541.666	158.486.556	148.543.525
- riscatti	115.582.085	77.401.566	78.781.861
- piani di rimborso	41.647.604	27.352.661	20.461.699
- switch in uscita	75.311.977	53.732.329	49.299.965
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			109.746.146
Patrimonio netto a fine periodo	812.972.209	650.885.476	547.276.886
Numero totale quote in circolazione	15.504.572,651	16.015.974,443	16.013.956,898
Numero quote detenute da investitori qualificati	56,609	56,609	260,132
% Quote detenute da investitori qualificati			0,002%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	70.858,989	73.900,217	63.435,002
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,457%	0,461%	0,396%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	19.645.785	18.021.882	15.337.480
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.495.058	8.206.708	13.101.551
- sottoscrizioni singole	2.700.333	2.218.548	5.697.890
- piani di accumulo	173.445	195.662	244.947
- switch in entrata	6.621.280	5.792.498	7.158.714
b) risultato positivo della gestione	5.377.512	3.187.980	
Decrementi:			
a) rimborsi:	11.042.499	9.421.598	6.806.352
- riscatti	6.223.343	4.207.235	4.467.209
- piani di rimborso	166.549	84.033	15.854
- switch in uscita	4.652.607	5.130.330	2.323.289
b) proventi distribuiti	376.087	349.187	332.657
c) risultato negativo della gestione			3.278.140
Patrimonio netto a fine periodo	23.099.769	19.645.785	18.021.882
Numero totale quote in circolazione	510.226,435	549.884,956	588.411,582
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	3.634,774	1.752,766	1.303,883
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,712%	0,319%	0,222%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	253.504.003	218.922.221	265.542.637
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	66.678.598	44.226.377	52.329.620
- sottoscrizioni singole	24.247.149	12.274.724	16.475.355
- piani di accumulo	37.903.512	29.092.058	32.955.557
- switch in entrata	4.527.937	2.859.595	2.898.708
b) risultato positivo della gestione	71.344.940	40.628.525	
Decrementi:			
a) rimborsi:	73.647.108	50.273.120	51.333.666
- riscatti	24.071.143	16.777.740	19.967.014
- piani di rimborso	26.439.275	21.303.701	19.984.410
- switch in uscita	23.136.690	12.191.679	11.382.242
b) proventi distribuiti			47.616.370
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	317.880.433	253.504.003	218.922.221
Numero totale quote in circolazione	6.248.305,274	6.413.019,697	6.569.505,532
Numero quote detenute da investitori qualificati	0,307	2,949	11,493,277
% Quote detenute da investitori qualificati			0,175%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	37.519,355	34.731,057	36.365,512
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,600%	0,542%	0,554%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.469.233	2.437.025	2.882.226
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	741.307	258.508	648.108
- sottoscrizioni singole	437.889	173.366	504.287
- piani di accumulo	46.241	55.770	95.234
- switch in entrata	257.177	29.372	48.587
b) risultato positivo della gestione	668.490	427.330	
Decrementi:			
a) rimborsi:	746.566	606.961	512.734
- riscatti	481.059	326.024	264.299
- piani di rimborso	37.032	58.112	23.026
- switch in uscita	228.475	222.825	225.409
b) proventi distribuiti	47.098	46.669	55.800
c) risultato negativo della gestione			524.775
Patrimonio netto a fine periodo	3.085.366	2.469.233	2.437.025
Numero totale quote in circolazione	69.857,712	70.667,233	81.151,478
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	53.486.157	32.917.332	24.896.435
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	49.330.343	32.399.846	27.798.129
- sottoscrizioni singole	49.270.388	32.374.411	7.806.755
- piani di accumulo			
- switch in entrata	59.955	25.435	19.991.374
b) risultato positivo della gestione	18.913.790	9.220.499	
Decrementi:			
a) rimborsi:	39.362.092	21.051.520	13.781.344
- riscatti	39.360.795	21.049.486	13.778.944
- piani di rimborso			
- switch in uscita	1.297	2.034	2.400
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			5.995.888
Patrimonio netto a fine periodo	82.368.198	53.486.157	32.917.332
Numero totale quote in circolazione	1.396.718,014	1.183.658,902	876.158,224
Numero quote detenute da investitori qualificati	610.129,968	1.074.393,463	805.388,548
% Quote detenute da investitori qualificati	43,683%	90,769%	91,923%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	206.136,383	105.060,161	67.439,166
% Quote detenute da soggetti non residenti	14,759%	8,876%	7,697%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	871.014.524	583.520.071	804.863.735
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	62.408.624	312.000.708	48.207.897
- sottoscrizioni singole	62.408.624	312.000.708	34.584.034
- piani di accumulo			
- switch in entrata			13.623.863
b) risultato positivo della gestione	229.585.646	144.358.257	
Decrementi:			
a) rimborsi:	305.091.346	168.864.512	144.788.731
- riscatti	305.091.346	168.864.512	144.788.731
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			124.762.830
Patrimonio netto a fine periodo	857.917.448	871.014.524	583.520.071
Numero totale quote in circolazione	80.488.340,759	106.495.991,123	85.690.847,017
Numero quote detenute da investitori qualificati	80.479.256,267	106.486.886,617	85.681.723,791
% Quote detenute da investitori qualificati	99,989%	99,991%	99,989%
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				
			-8.104	
			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	1.184		61.148	62.332			
Franco Svizzero			4.503	4.503			
Euro	9.421.032		99.575.004	108.996.036		16.925.736	16.925.736
Sterlina Inglese			3.233	3.233			
Dollaro di Hong Kong			122.256	122.256			
Corona Svedese			2.372	2.372			
Dollaro USA	2.073.467.462		-68.409.035	2.005.058.427			
Totale	2.082.889.678		31.359.481	2.114.249.159		16.925.736	16.925.736

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	32.843		-3.595	
2. Titoli di capitale	45.734.043	13.898.771	481.715.256	97.882.099
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale			-10	
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	1.210 2.045 85.509		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.843.074	-6.511.314
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	-390.122	2.233.209
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'	300.775	129.710

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-3.139
Totale	-3.139

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	14.848	2,010%						
1) Provvigioni di gestione	AD	432	2,012%						
1) Provvigioni di gestione	B	6.453	2,261%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	61	2,265%						
1) Provvigioni di gestione	F	632	0,863%						
1) Provvigioni di gestione	Y	8.568	1,005%						
provvigioni di base	A	14.848	2,010%						
provvigioni di base	AD	432	2,012%						
provvigioni di base	B	6.453	2,261%						
provvigioni di base	BDI	61	2,265%						
provvigioni di base	F	632	0,863%						
provvigioni di base	Y	8.568	1,005%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	556	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	16	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	215	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	2	0,074%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	55	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	641	0,075%						
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	401	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	12	0,056%						
4) Compenso del depositario	B	155	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,037%						
4) Compenso del depositario	F	40	0,055%						
4) Compenso del depositario	Y	463	0,054%						
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	4							
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	16	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	6	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	18	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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	15.826	2,142%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	460	2,142%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	6.830	2,393%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	64	2,377%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	729	0,996%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	9.695	1,138%						
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:		1.015		0,157%		199		0,084%	
di cui: - su titoli azionari		773		0,059%					
- su titoli di debito		199		0,084%		199		0,084%	
- su derivati		43		0,014%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		34.622	1,754%			199	0,010%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
56.902	42.378	14.524

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,22	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.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.523.994
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.523.994
Altri ricavi	24.015
Sopravvenienze attive Classe AD	10
Sopravvenienze attive	7.305
Altri ricavi diversi	0
Penali positive CSDR	884
Interessi attivi conto collaterale	15.813
Sopravvenienze attive Classe BD	2
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-10.182
Sopravvenienze passive	-10.181
Altri oneri diversi	-1
Totale	1.537.827

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	458.300.000	57

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	177.100.000	17

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			198.646		
Soggetti non appartenenti al gruppo		21.455	795.137		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	625.508.829
- Vendite	920.540.488
Totale compravendite	1.546.049.317
- Sottoscrizioni	398.168.158
- Rimborsi	662.431.277
Totale raccolta	1.060.599.435
Totale	485.449.882
Patrimonio medio	1.973.737.974
Turnover portafoglio	24,595%

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 31/12/2024:	60.347.668	2,903%
TOTALE	60.347.668	2,903%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	60.347.668	2,877%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		29.404.045
- REPUBLIC OF AUSTRIA		25.154.175
- FRANCE (GOVT OF)		5.084.742
- NETHERLANDS GOVERNMENT		4.545.710
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		115.153

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	60.347.668	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- meno di un giorno (*)	12,892% 87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	88.764			37.363	126.127	70,377%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA EUROPA

Nel corso del 2024 il Fondo ha mantenuto un posizionamento sostanzialmente in linea con il benchmark di riferimento a parte in due istanze: tra maggio e giugno e in ottobre, quando il livello di investito è stato tra -3% e -2% rispetto al benchmark. Durante tutto l'anno l'esposizione ai settori ciclici è stata gradualmente aumentata da una posizione di modesto sottopeso rispetto al benchmark ad una di forte sovrappeso (quasi 5%) alla fine di settembre. Da allora, il portafoglio è stato ribilanciato in favore di settori più difensivi, seppur mantenendo un sovrappeso sui settori ciclici. A livello di portafoglio, durante il primo trimestre abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione ai settori dei consumi, sia di prima necessità che discrezionali, poiché sia le valutazioni, che l'evoluzione degli utili relativa al mercato, suggerivano maggior cautela (a fine anno il Fondo rimane sottopesato di circa 4% rispetto al benchmark sul comparto). Abbiamo invece favorito e aumentato il peso nei portafogli per quei settori dove il momentum degli utili era più chiaro, come quello del settore Bancario, degli industriali e soprattutto della tecnologia, dove abbiamo aumentato considerevolmente il peso del settore dei semiconduttori. Inoltre, abbiamo iniziato alcune posizioni nel settore immobiliare poiché le valutazioni rispetto al NAV di molti nomi erano ai massimi di sconto storici. Infine, abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione del Fondo sia nel settore dei materiali che nel settore energetico, dove siamo passati da un forte sovrappeso ad una sostanziale neutralità rispetto al benchmark, essenzialmente a causa di una preferenza relativa ad altri settori ciclici dove sia le valutazioni che le stime degli utili offrivano una direzione più chiara. Nel secondo trimestre abbiamo continuato con il riposizionamento del portafoglio verso settori più ciclici, riducendo particolarmente il sottopeso nei settori dell'auto, degli industriali e aumentato ulteriormente la tecnologia attraverso alcune nuove posizioni in software e servizi IT. Ciò è stato finanziato da una riduzione considerevole del settore della sanità, prevalentemente nel farmaceutico, un settore che storicamente sottoperforma in un anno di elezioni presidenziali US (rischio pricing dei farmaci). Durante il terzo trimestre abbiamo completato il processo di riallocazione del Fondo verso settori ciclici, sia attraverso un aumento del sovrappeso del settore dei materiali (sia risorse di base che chimici) che di una riduzione del sottopeso sul settore industriale, soprattutto tramite un aumento di quei comparti più sensibili ad un miglioramento del ciclo economico. Tra i settori che hanno finanziato questo riposizionamento troviamo quello del cibo e delle bevande (tendenza degli utili in netto peggioramento), l'immobiliare e delle torri per le telecomunicazioni (tassi di interesse). Come anticipato, nel quarto trimestre il Fondo è stato ribilanciato verso un'impostazione leggermente più difensiva, seppure mantenendo un approccio ciclico. Durante il periodo abbiamo preso profitto su alcuni nomi nei servizi finanziari, delle risorse primarie, delle linee aeree e dell'auto. Abbiamo inoltre ridotto il forte sovrappeso sul settore dei macchinari per la produzione di semiconduttori a causa della forte incertezza sui livelli di spesa nel 2025 da parte dell'industria dovuta ai problemi operativi alcune società. Tra i settori che abbiamo aumentato invece troviamo quello dei supermercati, delle utilities e dei beni di lusso. In generale, durante tutto l'anno il Fondo è stato sovrappesato su tematiche come quella dell'intelligenza artificiale e del suo "allargamento". Per esempio, il settore dei macchinari per la fabbricazione dei semiconduttori ha rappresentato il sovrappeso maggiore del Fondo (circa 3% al picco) fino a fine del terzo trimestre. La tematica dell'intelligenza artificiale è stata presente anche in altri settori: negli industriali, per esempio, abbiamo privilegiato i nomi esposti "all'elettrificazione" e costruzione di data centers mentre, nei settori difensivi, abbiamo privilegiato soprattutto il settore delle Utilities dove, al suo interno, abbiamo sovrappesato le società esposte alla generazione di energia (il "powering AI"). Altre tematiche di lungo periodo presenti nel Fondo sono state quella della obesità, della demografia, della spesa in infrastrutture, della crescita dell'e-commerce e quella del cambiamento climatico. Altre tematiche più di breve periodo presenti nel Fondo sono quella della ripresa/stoccaggio nell'industria dei chimici (dopo 18 mesi di digestione degli inventari), del ritorno alla crescita nel settore medico delle life sciences, e di un recupero ciclico dell'economia cinese, anche grazie alle misure di stimolo fiscale annunciate a partire dal settembre. Inoltre, il Fondo presenta ancora un sovrappeso sulle società domestiche UK dove vediamo maggiori opportunità in un contesto di un governo più stabile. Il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo ma al di sotto di quello benchmark. Nello specifico, il picking sui settori tecnologia, beni di consumo e telecomunicazioni ha peggiorato la performance relativa del Fondo.

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 di un contesto di "tassi alti più a lungo". In questo contesto di mercato, dove c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che lo stock picking e l'esposizione alle tematiche secolari possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Da un punto di vista settoriale il Fondo adotta un approccio più a favore dei settori ciclici rispetto a quelli difensivi, +3,5% rispetto al benchmark di riferimento. Nonostante questo, da un punto di vista fattoriale/stile il Fondo rimane sovrappesato i titoli considerati "defensive growth".

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Allianz SE, Anglo American Plc, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, BP Plc, Cellnex Telecom SA, Compass Group Plc, Danone SA, DSV A/S, EDP-Energias de Portugal SA, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, Hermes International SCA, HSBC Holdings Plc, Informa Plc, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Interpump Group SpA, Intesa Sanpaolo SpA, Kone Oyj, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Novo Nordisk A/S, Prudential Plc, Rio Tinto Plc, Rolls-Royce Holdings Plc, RWE AG, Sanofi, SEGRO PLC, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, Stellantis NV, Telecom Italia SpA, TotalEnergies SE, UniCredit SpA, Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,071 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,069 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	288.346.348	90,242%	339.313.155	93,150%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	288.346.348	90,242%	339.313.155	93,150%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1	0,000%	1	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	713.741	0,223%	348.572	0,096%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	713.741	0,223%	348.572	0,096%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	30.287.074	9,479%	23.108.143	6,343%
F1. Liquidità disponibile	30.287.579	9,479%	21.212.941	5,823%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	17.570.601	5,499%	52.601.164	14,440%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-17.571.106	-5,499%	-50.705.962	-13,920%
G. ALTRE ATTIVITA'	178.167	0,056%	1.496.307	0,411%
G1. Ratei attivi	114.239	0,036%	939.220	0,258%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	63.928	0,020%	557.087	0,153%
TOTALE ATTIVITA'	319.525.331	100,000%	364.266.178	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	237.574	169.877
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	237.574	169.877
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	677.538	729.632
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	581.219	609.650
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	96.319	119.982
TOTALE PASSIVITA'	915.112	899.509
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	318.610.219	363.366.669
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	263.963.181	287.501.931
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	32.263.872,023	36.723.420,108
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,181	7,829
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.064.547	980.057
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	157.996,346	147.378,147
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,738	6,650
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	32.736.799	39.328.865
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	4.122.892,690	5.163.091,778
Valore unitario delle quote CLASSE B	7,940	7,617
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	645.957	822.193
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	98.318,242	126.472,260
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	6,570	6,501
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	16.655.473	33.371.149
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.811.357,702	3.836.329,551
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,195	8,699
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	3.544.262	1.362.474
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	383.642,588	155.675,015
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,238	8,752

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.441.882,859
Quote rimborsate	5.901.430,944
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	44.464,737
Quote rimborsate	33.846,538
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	468.893,538
Quote rimborsate	1.509.092,626
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	2.592,450
Quote rimborsate	30.746,468
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	54.709,172
Quote rimborsate	2.079.681,021
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	754.066,573
Quote rimborsate	526.099,000

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA EUROPA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

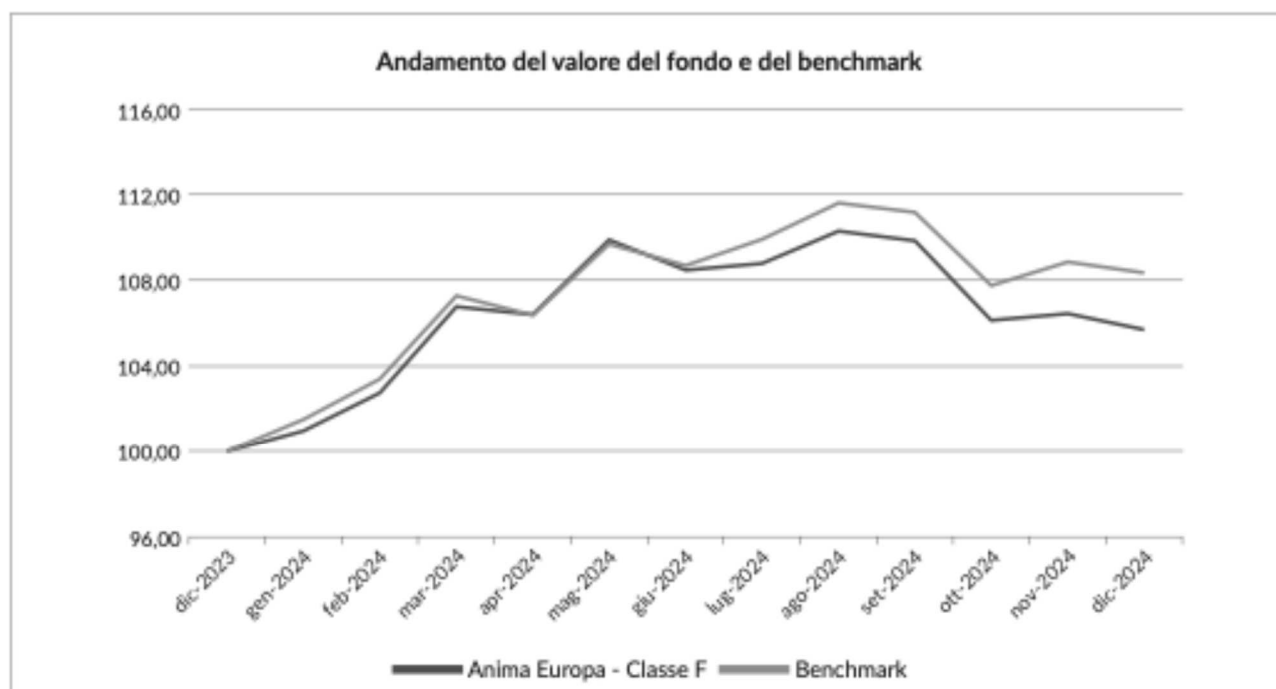
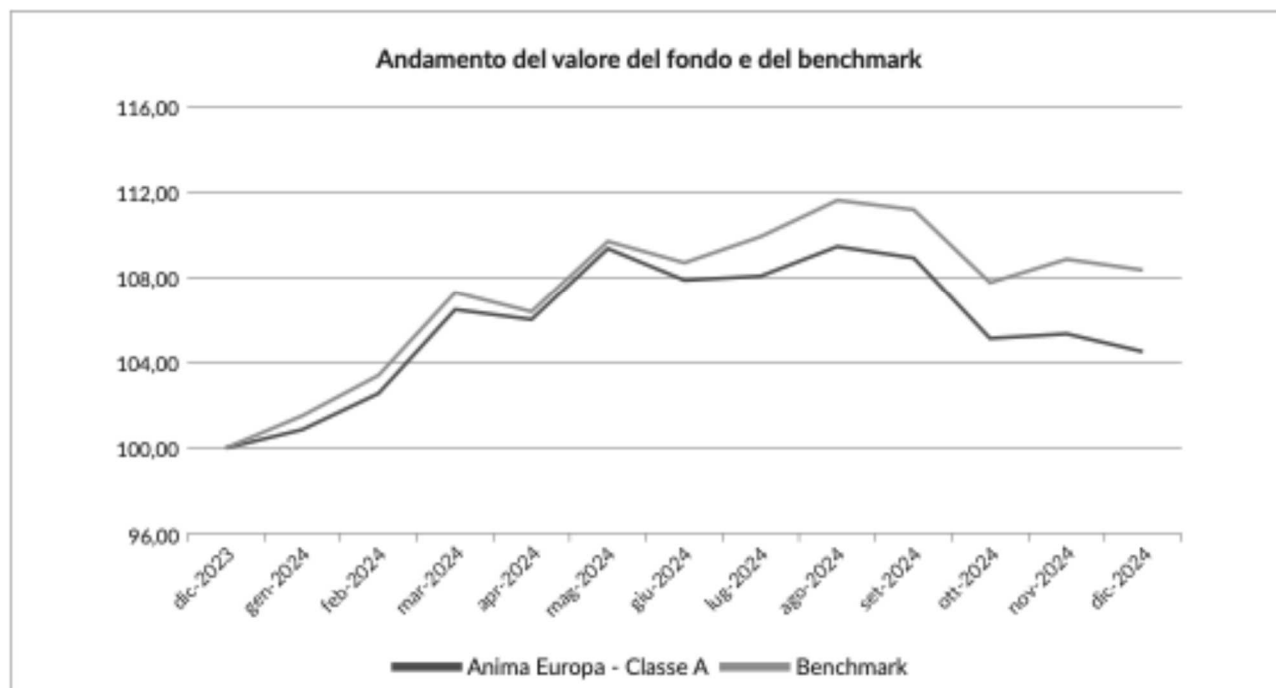
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	24.284.903		36.322.408	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	8.602.313		9.980.616	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	31.325			
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	8.570.988		9.980.616	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	15.451.810		14.418.363	
A2.1	Titoli di debito	-469			
A2.2	Titoli di capitale	15.452.279		14.418.363	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	267.696		11.923.429	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	267.696		11.923.429	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-36.916			
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			24.284.903		36.322.408
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati					
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	446.095		-9.853	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	446.095		-9.853	
C1.1	Su strumenti quotati	446.095		-9.853	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

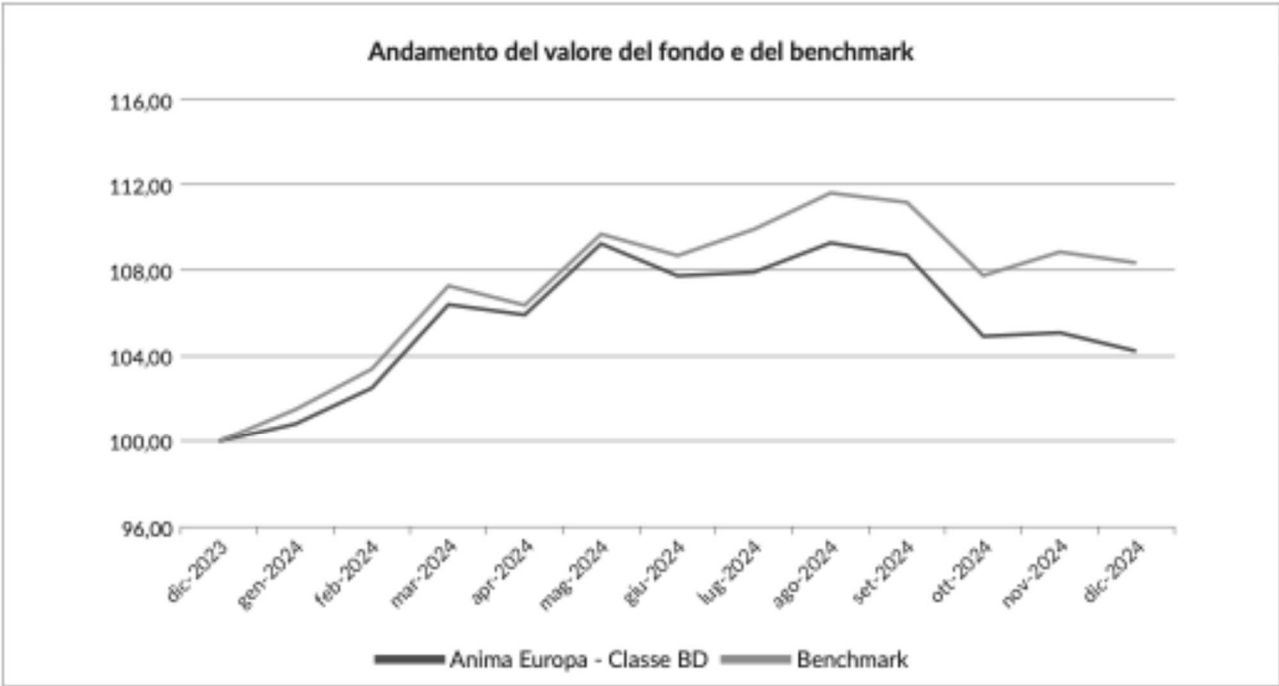
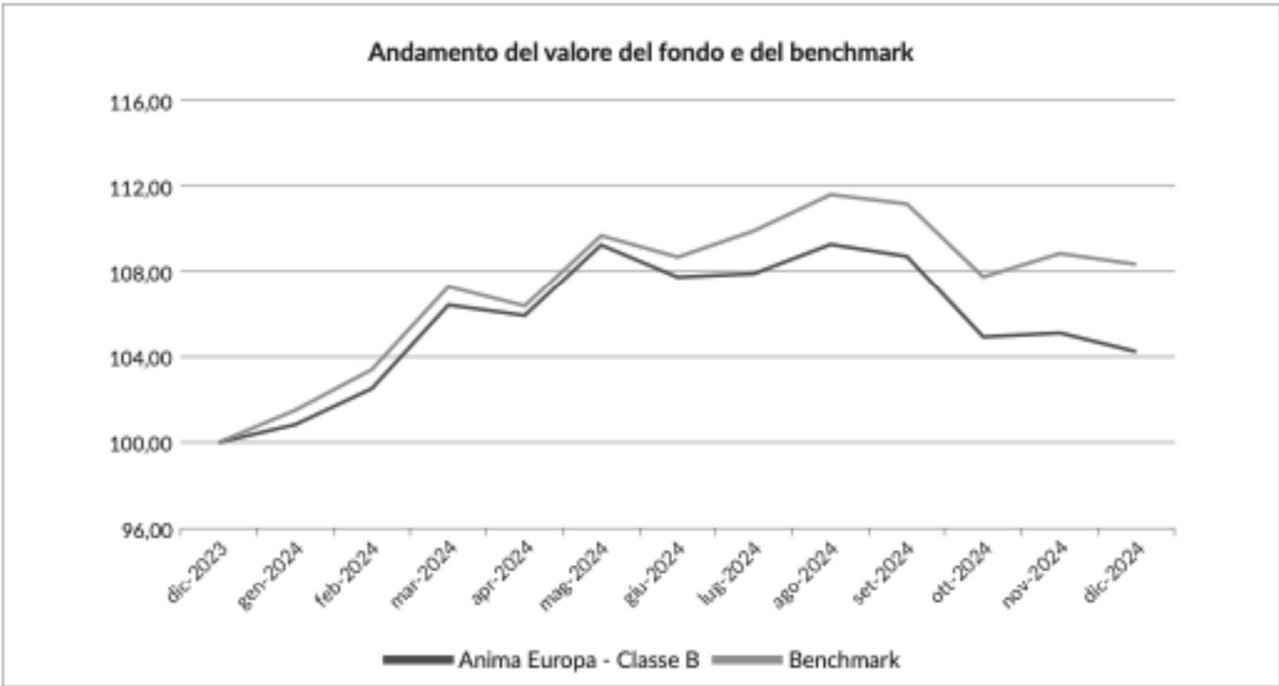
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-13.899		-443.134	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-819.896		-1.246.909	
E1.1 Risultati realizzati	-724.559		-1.202.312	
E1.2 Risultati non realizzati	-95.337		-44.597	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	563.513		941.200	
E2.1 Risultati realizzati	546.715		669.826	
E2.2 Risultati non realizzati	16.798		271.374	
E3. LIQUIDITÀ	242.484		-137.425	
E3.1 Risultati realizzati	1.839		26.077	
E3.2 Risultati non realizzati	240.645		-163.502	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	22.559		10.438	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	22.559		10.438	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		24.739.658		35.879.859
G. ONERI FINANZIARI	-3.227		-22	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.227		-22	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		24.736.431		35.879.837
H. ONERI DI GESTIONE	-8.583.687		-9.678.795	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-6.816.532		-7.382.230	
Provvigioni di gestione Classe A	-5.747.118		-5.855.488	
Provvigioni di gestione Classe AD	-22.344		-18.292	
Provvigioni di gestione Classe F	-190.282		-285.781	
Provvigioni di gestione Classe B	-798.381		-885.405	
Provvigioni di gestione Classe BD	-16.657		-20.902	
Provvigioni di gestione Classe Y	-41.750		-316.018	
Commissioni di performance Classe A			-130	
Commissioni di performance Classe AD			-4	
Commissioni di performance Classe F			-210	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-262.639		-175.377	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-189.572		-324.967	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-14.533		-12.979	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.300.411		-1.783.242	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	658.672		1.075.758	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	432.745		937.955	
I2. ALTRI RICAVI	242.771		145.245	
I3. ALTRI ONERI	-16.844		-7.442	
Risultato della gestione prima delle imposte		16.811.416		27.276.800
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		16.811.416		27.276.800
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		13.346.859		23.828.737
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		47.211		77.921
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		1.630.975		3.139.798
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		36.197		75.459
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.523.960		2.383.326
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		226.214		-2.228.439

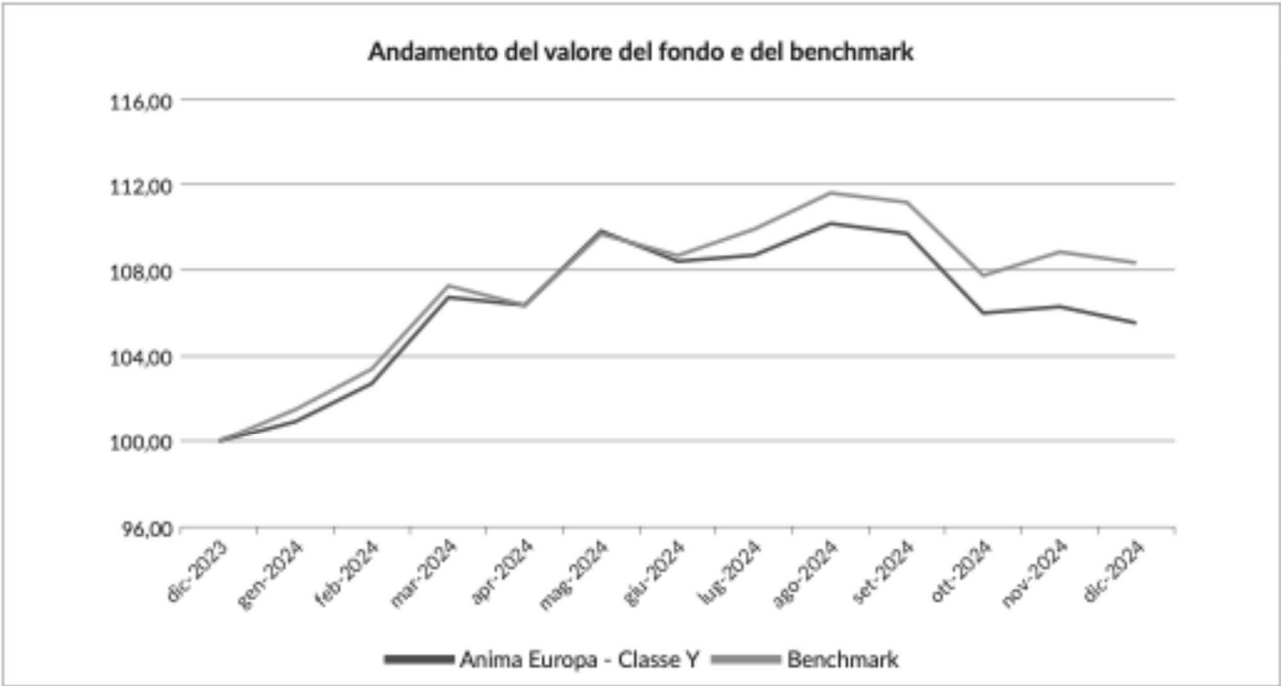
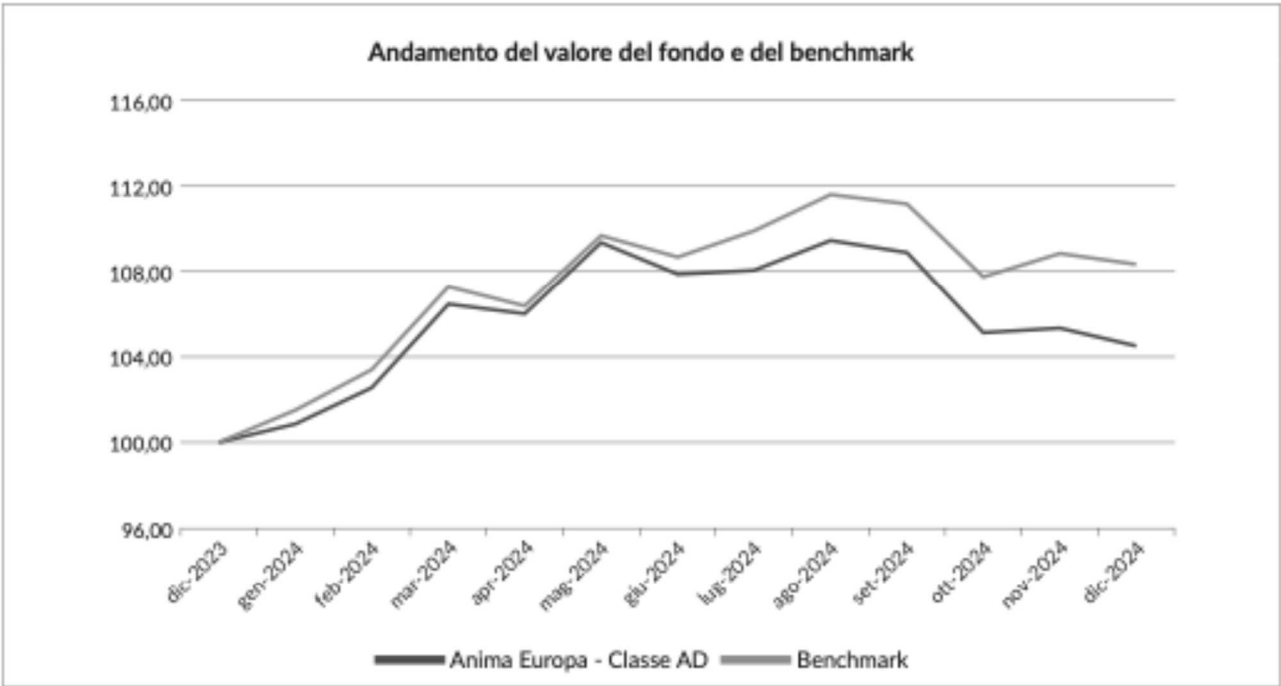
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

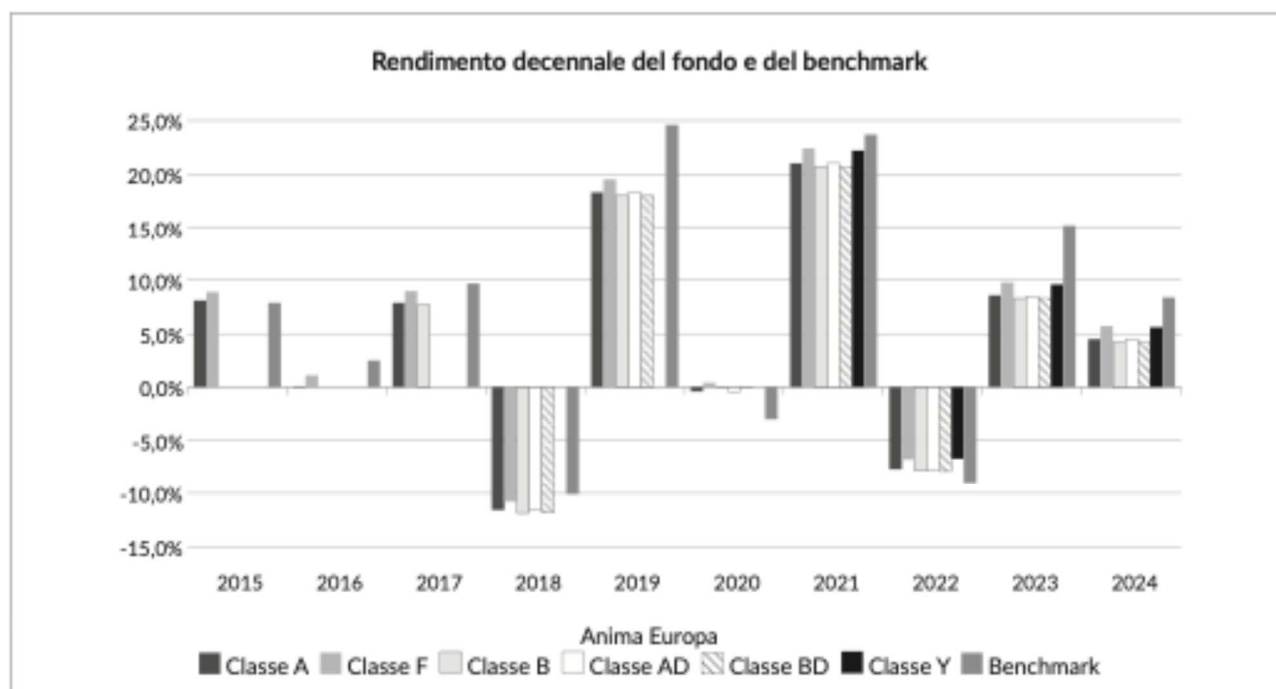
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	4,5%	5,7%	4,2%	4,5%	4,2%	5,6%	8,4%
Performance ultimi tre anni	1,5%	2,7%	1,3%	1,5%	1,3%	2,6%	4,3%

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	2022	2023	2024
Anima Europa - Classe A	1,63%	2,17%	1,71%
Anima Europa - Classe F	1,64%	2,13%	1,71%
Anima Europa - Classe B	1,76%	2,16%	1,71%
Anima Europa - Classe AD	1,65%	2,16%	1,72%
Anima Europa - Classe BD	1,74%	2,15%	1,71%
Anima Europa - Classe Y	1,75%	2,16%	1,71%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,687	7,997	7,947
Valore minimo della quota	7,611	7,191	6,608

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,306	6,859	7,032
Valore minimo della quota	6,465	6,108	5,721

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,443	7,793	7,767
Valore minimo della quota	7,405	7,000	6,457

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,134	6,716	6,903
Valore minimo della quota	6,319	5,974	5,616

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,701	8,825	8,644
Valore minimo della quota	8,462	7,975	7,242

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,755	8,891	8,711
Valore minimo della quota	8,513	8,030	7,308

Il Fondo non è suddiviso in classi di quota.

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,0	9,9	1,9
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	10,8	9,7	1,9
Valutario	1,4	1,4	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 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
Austria	1.541.525		
Belgio	4.165.051		
Cile	1.351.981		
Danimarca	16.159.705		
Finlandia	1.581.138		
Francia	60.569.552		
Germania	39.431.214		
Gran Bretagna	67.707.198		
Grecia			
Hong Kong	2.077.007		
Irlanda	6.418.060		
Italia	11.483.976		
Lussemburgo	1.343.243		
Norvegia	1.167.194		
Olanda	22.680.341		
Portogallo	1.466.132		
Spagna	8.283.820		
Svezia	8.875.157		
Svizzera	32.044.055		
Totali	288.346.349		

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	16.693.424		
Assicurativo	18.391.567		
Bancario	37.301.960		
Chimico e idrocarburi	25.294.289		
Commercio	5.776.761		
Comunicazioni	7.097.259		
Diversi	10.310.022		
Elettronico	53.656.699		
Farmaceutico	50.773.338		
Finanziario	2.715.920		
Immobiliare - Edilizio	15.635.236		
Meccanico - Automobilistico	20.407.103		
Minerario e Metallurgico	9.679.743		
Tessile	9.907.023		
Trasporti	4.706.005		
Totali	288.346.349		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ASML HOLDING NV	EUR	18.493	12.551.199	3,928%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	122.333	10.239.734	3,205%
SAP SE	EUR	33.751	7.975.361	2,496%
ASTRAZENECA PLC	GBP	58.547	7.412.554	2,320%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	23.381	6.365.651	1,992%
SIEMENS AG-REG	EUR	31.116	5.867.233	1,836%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	596.693	5.667.429	1,774%
SHELL PLC	GBP	189.162	5.664.793	1,773%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8.586	5.456.403	1,708%
AIR LIQUIDE SA	EUR	33.084	5.191.541	1,625%
AXA SA	EUR	150.075	5.150.574	1,612%
UNILEVER PLC	EUR	92.928	5.099.889	1,596%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20.387	4.911.228	1,537%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.015.318	4.532.887	1,419%
BP PLC	GBP	925.653	4.399.875	1,377%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18.522	4.363.783	1,366%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	629.918	4.332.020	1,356%
SANOFI	EUR	45.944	4.306.791	1,348%
DSV A/S	DKK	19.152	3.926.837	1,229%
TOTALENERGIES SE	EUR	73.425	3.918.692	1,226%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	26.570	3.904.313	1,222%
ALLIANZ SE-REG	EUR	13.139	3.887.830	1,217%
ENEL SPA	EUR	562.787	3.875.351	1,213%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	72.695	3.507.534	1,098%
BARCLAYS PLC	GBP	1.070.637	3.472.319	1,087%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	5.998	3.424.507	1,072%
NESTLE SA-REG	CHF	41.652	3.323.461	1,040%
RELX PLC	GBP	72.606	3.186.831	0,997%
UBS GROUP AG-REG	CHF	103.736	3.065.266	0,959%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	176.169	2.931.452	0,917%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.262	2.930.364	0,917%
GLENCORE PLC	GBP	675.866	2.888.861	0,904%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	195.390	2.883.503	0,902%
THALES SA	EUR	20.611	2.857.715	0,894%
BNP PARIBAS	EUR	46.582	2.758.586	0,863%
CRH PLC	GBP	29.871	2.678.563	0,838%
STELLANTIS NV	EUR	210.564	2.651.001	0,830%
MERCK KGAA	EUR	18.942	2.649.986	0,829%
LEGRAND SA	EUR	27.653	2.600.488	0,814%
NATWEST GROUP PLC	GBP	520.625	2.531.970	0,792%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	31.665	2.500.902	0,783%
NOVARTIS AG-REG	CHF	25.839	2.442.239	0,764%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	28.234	2.419.654	0,757%
RIO TINTO PLC	GBP	40.121	2.291.866	0,717%
BEIERSDORF AG	EUR	18.175	2.253.700	0,705%
LOREAL	EUR	6.478	2.214.504	0,693%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	69.979	2.197.341	0,688%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	8.449.528	2.083.654	0,652%
INFORMA PLC	GBP	215.253	2.078.592	0,651%
PRUDENTIAL PLC	GBP	269.587	2.077.007	0,650%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.484	2.000.298	0,626%
CARLSBERG AS-B	DKK	21.541	1.993.133	0,624%
IBERDROLA SA	EUR	146.946	1.954.382	0,612%
DANONE	EUR	29.380	1.913.226	0,599%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	79.631	1.911.940	0,598%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	70.181	1.906.116	0,597%
SGS SA-REG	CHF	19.607	1.898.752	0,594%
AEGON LTD	EUR	331.784	1.897.804	0,594%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.810	1.855.851	0,581%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	58.884	1.796.551	0,562%
EXPERIAN PLC	GBP	42.984	1.791.000	0,561%
CAPGEMINI SE	EUR	11.072	1.751.037	0,548%
INTESA SANPAOLO	EUR	451.410	1.743.797	0,546%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
RWE AG	EUR	60.142	1.733.894	0,543%
ING GROEP NV	EUR	113.307	1.714.335	0,537%
PROSUS NV	EUR	43.019	1.649.779	0,516%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.455.873	1.627.150	0,509%
E.ON SE	EUR	144.517	1.625.094	0,509%
TATE & LYLE PLC	GBP	206.700	1.623.750	0,508%
AKZO NOBEL N.V.	EUR	27.742	1.607.926	0,503%

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	11.483.975	168.826.135	98.742.653 1.464.446	7.829.139
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	11.483.975 3,594%	168.826.135 52,837%	100.207.099 31,361%	7.829.139 2,450%

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	16.046.916	168.582.324	103.717.108	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	16.046.916 5,022%	168.582.324 52,760%	103.717.108 32,460%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	3.969.144	3.968.675
- titoli di Stato	3.969.144	3.968.675
- altri		
Titoli di capitale	399.516.863	466.203.558
Parti di OICR		
Totale	403.486.007	470.172.233

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	713.741		
- 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: - 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			713.741		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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			23.120.822 23.120.822 21.698.370 21.698.370		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			109.676.123 109.676.123		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	3.026.949
- Liquidità disponibile in divise estere	27.260.630
Totale	30.287.579
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	25
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	9.835.327
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	5.885.232
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	1.850.017
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	17.570.601
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-5.885.232
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-9.835.326
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-1.850.548
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-17.571.106
Totale posizione netta di Liquidità	30.287.074

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	114.239
Rateo su prestito titoli	1.394
Rateo interessi attivi di c/c	112.845
Risparmio d'imposta	
Altre	63.928
Rateo plusvalenza forward da cambio	17.779
Liquidità da ricevere su dividendi	46.149
Totale	178.167

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		237.574
Rimborsi	02/01/2025	147.694
Rimborsi	03/01/2025	89.880
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		237.574

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-581.219
Rateo passivo depositario	-14.774
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.016
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-5.469
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-63.149
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-454.735
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.823
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-12.380
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-3.042
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.255
Rateo passivo calcolo quota	-11.934
Rateo calcolo quota SGR	-8.642
Debiti di imposta	
Altre	-96.319
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-96.318
Arrotondamenti	-1
Totale	-677.538

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	287.501.931	284.159.907	382.396.711
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	11.907.491	20.534.842	16.649.768
- sottoscrizioni singole	3.127.347	6.451.059	6.780.303
- piani di accumulo	5.636.845	7.090.993	7.507.524
- switch in entrata	3.143.299	6.992.790	2.361.941
b) risultato positivo della gestione	13.346.859	23.828.737	
Decrementi:			
a) rimborsi:	48.793.100	41.021.555	87.175.631
- riscatti	26.741.662	22.547.897	29.272.957
- piani di rimborso	9.597.940	9.261.778	10.772.502
- switch in uscita	12.453.498	9.211.880	47.130.172
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			27.710.941
Patrimonio netto a fine periodo	263.963.181	287.501.931	284.159.907
Numero totale quote in circolazione	32.263.872,023	36.723.420,108	39.400.043,065
Numero quote detenute da investitori qualificati	81,307		81,307
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	216.320,118	209.435,454	229.583,752
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,670%	0,570%	0,583%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	980.057	919.165	1.723.042
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	304.343	301.353	426.994
- sottoscrizioni singole	39.687	30.951	12.037
- piani di accumulo	3.585	3.585	20.916
- switch in entrata	261.071	266.817	394.041
b) risultato positivo della gestione	47.211	77.921	
Decrementi:			
a) rimborsi:	232.843	300.984	1.083.163
- riscatti	113.882	92.628	888.342
- piani di rimborso		15.109	
- switch in uscita	118.961	193.247	194.821
b) proventi distribuiti	34.221	17.398	20.528
c) risultato negativo della gestione			127.180
Patrimonio netto a fine periodo	1.064.547	980.057	919.165
Numero totale quote in circolazione	157.996,346	147.378,147	147.239,623
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	39.328.865	38.327.745	48.305.647
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.784.894	5.774.495	6.456.019
- sottoscrizioni singole	1.132.438	1.812.052	2.256.801
- piani di accumulo	2.564.334	3.562.573	4.022.947
- switch in entrata	88.122	399.870	176.271
b) risultato positivo della gestione	1.630.975	3.139.798	
Decrementi:			
a) rimborsi:	12.007.935	7.913.173	12.611.523
- riscatti	7.396.612	2.915.433	7.797.290
- piani di rimborso	2.543.088	2.740.490	2.595.066
- switch in uscita	2.068.235	2.257.250	2.219.167
b) proventi distribuiti			3.822.398
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	32.736.799	39.328.865	38.327.745
Numero totale quote in circolazione	4.122.892,690	5.163.091,778	5.448.297,335
Numero quote detenute da investitori qualificati			5.995,767
% Quote detenute da investitori qualificati			0,110%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	7.773,503	11.551,066	14.939,651
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,189%	0,224%	0,274%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	822.193	977.210	1.479.041
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	17.522	75.639	28.294
- sottoscrizioni singole	1.970	64.966	19.503
- piani di accumulo	1.147	2.291	6.812
- switch in entrata	14.405	8.382	1.979
b) risultato positivo della gestione	36.197	75.459	
Decrementi:			
a) rimborsi:	207.491	288.144	385.875
- riscatti	109.043	176.664	206.556
- piani di rimborso	3.256	7.621	11.965
- switch in uscita	95.192	103.859	167.354
b) proventi distribuiti	22.464	17.971	25.944
c) risultato negativo della gestione			118.306
Patrimonio netto a fine periodo	645.957	822.193	977.210
Numero totale quote in circolazione	98.318,242	126.472,260	159.716,733
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	33.371.149	27.804.553	15.185.504
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	478.226	16.867.540	32.499.911
- sottoscrizioni singole	473.855	16.867.540	1.694.913
- piani di accumulo			
- switch in entrata	4.371		30.804.998
b) risultato positivo della gestione	1.523.960	2.383.326	
Decrementi:			
a) rimborsi:	18.717.862	13.684.270	17.421.099
- riscatti	13.998.062	13.684.270	10.755.605
- piani di rimborso			
- switch in uscita	4.719.800		6.665.494
b) proventi distribuiti			2.459.763
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	16.655.473	33.371.149	27.804.553
Numero totale quote in circolazione	1.811.357,702	3.836.329,551	3.509.371,364
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.800.740,997	3.825.689,989	3.500.200,207
% Quote detenute da investitori qualificati	99,414%	99,723%	99,739%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.362.474	2.259.323	2.627.290
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.000.000	78.207.000	
- sottoscrizioni singole	7.000.000	78.207.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	226.214		
Decrementi:			
a) rimborsi:	5.044.426	76.875.410	192.231
- riscatti	5.044.426	76.875.410	192.231
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		2.228.439	175.736
Patrimonio netto a fine periodo	3.544.262	1.362.474	2.259.323
Numero totale quote in circolazione	383.642,588	155.675,015	282.875,015
Numero quote detenute da investitori qualificati	383.642,588	155.675,015	282.875,015
% 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	10.677.578	3,351%
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				-5,469
			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	29.155.194		16.757.017	45.912.211			
Corona Danese	16.159.705		27.328	16.187.033			
Euro	158.726.980		8.916.121	167.643.101		915.112	915.112
Sterlina Inglese	71.818.837		-1.161.958	70.656.879			
Corona Norvegese	1.167.194		1.697.738	2.864.932			
Zloty Polacco			3.033	3.033			
Corona Svedese	10.456.295		5.325.770	15.782.065			
Dollaro USA	1.575.885		-1.099.808	476.077			
Totale	289.060.090		30.465.241	319.525.331		915.112	915.112

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	-469			
2. Titoli di capitale	15.452.279	247.231	267.696	2.377.847
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	-36.916		446.095	
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	22.559		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-724.559	-95.337
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	546.715	16.798
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'	1.839	240.645

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-3.227
Totale	-3.227

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	5.747	2,011%						
1) Provvigioni di gestione	AD	22	1,980%						
1) Provvigioni di gestione	B	798	2,262%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	17	2,310%						
1) Provvigioni di gestione	F	190	0,865%						
1) Provvigioni di gestione	Y	42	1,010%						
provvigioni di base	A	5.747	2,011%						
provvigioni di base	AD	22	1,980%						
provvigioni di base	B	798	2,262%						
provvigioni di base	BDI	17	2,310%						
provvigioni di base	F	190	0,865%						
provvigioni di base	Y	42	1,010%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	215	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,090%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	27	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	1	0,136%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	17	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	3	0,072%						
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	155	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,090%						
4) Compenso del depositario	B	19	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	12	0,055%						
4) Compenso del depositario	Y	2	0,048%						
5) Spese di revisione del fondo	A	7	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	0,005%						
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	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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	12	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	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	0,005%						
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	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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	6.138	2,148%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	24	2,159%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	846	2,398%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	18	2,446%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	221	1,006%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	47	1,130%						
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:		660		0,088%		128		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		622		0,072%		128		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		38		0,016%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	513	0,180%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	2	0,180%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	64	0,181%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	1	0,136%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	42	0,191%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	7	0,168%						
TOTALE SPESE		8.586	2,460%			128	0,037%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
37.690	27.970	9.720

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,15	0,11

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.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	432.745
Interessi su disponibilità liquide c/c	432.745
Altri ricavi	242.771
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	214.407
Proventi conti derivati	26.307
Altri ricavi diversi	5
Penali positive CSDR	1.019
Interessi attivi conto collateral	1.031
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Altri oneri	-16.844
Sopravvenienze passive	-16.506
Oneri conti derivati	-337
Altri oneri diversi	-1
Totale	658.672

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	STOXX 600(SXXP) 21/03/2025	ACQ	EUR	423

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	CHF	1.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	7.600.000	9
Compravendita a termine	V	GBP	45.900.000	33
Compravendita a termine	V	CHF	2.500.000	2
Compravendita a termine	V	NOK	20.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	80.800.000	11
Compravendita a termine	V	SEK	230.000.000	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	1.300.000	2
Compravendita a termine	V	GBP	4.000.000	5
Compravendita a termine	V	DKK	28.700.000	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			128.192		
Soggetti non appartenenti al gruppo	6.801	10.449	514.343		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	403.486.007
- Vendite	470.172.233
Totale compravendite	873.658.240
- Sottoscrizioni	23.492.476
- Rimborsi	85.003.657
Totale raccolta	108.496.133
Totale	765.162.107
Patrimonio medio	348.968.683
Turnover portafoglio	219,264%

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 31/12/2024:	21.698.370	7,525%
TOTALE	21.698.370	7,525%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	21.698.370	6,810%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		10.572.401
- REPUBLIC OF AUSTRIA		9.044.333
- FRANCE (GOVT OF)		1.828.248
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.634.435
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		41.404

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	21.698.370	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 III – 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 31/12/2024:								
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 31/12/2024:								
- 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	12,892%							
- oltre un anno	87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	22.559			9.449	32.008	70,480%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA INIZIATIVA EUROPA

Il 2024 è stato un anno molto volatile per l'indice small cap europeo. Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari per diversi motivi: i messaggi meno accomodante da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente e un inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, il rallentamento dei mercati di gennaio è stato un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value.

Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato europeo e quello statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale.

Il terzo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una volatilità maggiore rispetto al primo semestre, causata soprattutto da un quadro macroeconomico più incerto. In particolare, il mercato azionario ha posto molta attenzione ai dati sul mercato del lavoro statunitense di luglio che ha causato un'impennata del VIX sopra 60, rientrato subito dopo grazie ai dati sull'inflazione più deboli delle attese. La politica monetaria ha supportato i corsi azionari, infatti abbiamo assistito all'inizio del ciclo di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed e della BCE. Sul fronte geopolitico, le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate a seguito dell'uccisione del leader di Hezbollah e dell'attacco con missili balistici su Tel Aviv da parte dell'Iran.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una sovraperformance degli indici statunitensi, dovuta in particolare alla vittoria delle elezioni americane da parte di Donald Trump e alla speculazione circa i potenziali benefici che potrà portare all'economia. In particolare, il mercato azionario ha beneficiato di una risalita per tutto il mese di novembre e per la prima parte di dicembre, tuttavia il FOMC di dicembre ha causato un ritracciamento del mercato nella seconda metà del mese: infatti, mentre la BCE ha continuato il ciclo di taglio dei tassi, la Fed, seppur abbia tagliato i tassi di 25 punti base, ha rilasciato un outlook di maggior cautela, rimodulando le aspettative verso due soli tagli per il 2025 rispetto ai quattro attesi dal mercato.

Durante l'anno il Fondo è stato mediamente 5% in sottopeso rispetto al benchmark ed ha ottenuto un rendimento positivo in termini assoluti, ma inferiore rispetto all'indice di riferimento. L'allocazione in titoli nei settori industriali e materie prime hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione nel settore dei consumi discrezionali e consumer staples hanno contribuito negativamente.

Riteniamo che il mercato azionario possa mantenere un andamento rialzista anche nella prima parte del 2025 supportato dal ciclo di tagli dei tassi di interesse in USA e in Europa, dall'insediamento del nuovo governo Repubblicano negli Stati Uniti, e dallo stimolo monetario e fiscale in Cina. Per quanto riguarda il mercato Europeo, nonostante il rischio di tariffe più alte da parte della nuova amministrazione Trump e il turbolento scenario politico in Germania e Francia, riteniamo offra un rischio\rendimento asimmetrico grazie a molteplici fattori: la politica monetaria rimane di supporto, le elezioni in Germania potrebbero portare alla riforma del "debt-brake", la Cina potrebbe annunciare ulteriori stimoli fiscali. Tuttavia, riteniamo che nel breve termine il mercato azionario rimarrà volatile, i dati altalenanti su inflazione potrebbero determinare una pressione al ribasso sugli indici azionari e obbligazionari.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Amazon.com, Inc., Anglo American Plc, ASML Holding NV, Banca Mediolanum SpA, BP Plc, Credito Emiliano SpA, Informa Plc, Iveco Group NV, London Stock Exchange Group plc, Microsoft Corporation, Reply SpA, Saipem SpA, SEGRO PLC, Technogym SpA.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,149 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,147 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 INIZIATIVA EUROPA AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	273.322.029	78,923%	355.311.463	87,631%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	273.322.029	78,923%	355.311.463	87,631%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	550.000	0,159%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	550.000	0,159%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	71.777.866	20,726%	46.770.864	11,535%
F1. Liquidità disponibile	72.399.270	20,906%	43.573.279	10,746%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	22.930.276	6,621%	114.612.195	28,267%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-23.551.680	-6,801%	-111.414.610	-27,478%
G. ALTRE ATTIVITA'	662.968	0,192%	3.382.904	0,834%
G1. Ratei attivi	538.696	0,156%	2.707.793	0,668%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	124.272	0,036%	675.111	0,166%
TOTALE ATTIVITA'	346.312.863	100,000%	405.465.231	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	213.887	233.295
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	213.887	233.295
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	924.224	923.090
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	638.810	698.221
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	285.414	224.869
TOTALE PASSIVITA'	1.138.111	1.156.385
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	345.174.752	404.308.846
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	181.607.854	209.850.290
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	10.278.544,575	12.283.104,059
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,669	17,084
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	6.320.675	7.547.970
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	430.328,156	515.939,424
Valore unitario delle quote CLASSE AD	14,688	14,630
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	107.631.144	120.318.473
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	6.203.330,218	7.153.605,861
Valore unitario delle quote CLASSE B	17,351	16,819
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	776.353	991.689
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	53.424,033	68.342,379
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	14,532	14,511
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	16.062.132	31.938.383
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	803.639,037	1.671.606,840
Valore unitario delle quote CLASSE F	19,987	19,106
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	32.776.594	33.662.041
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	4.188.048,137	4.493.149,404
Valore unitario delle quote CLASSE Y	7,826	7,492

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.552.506,201
Quote rimborsate	3.557.065,685
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	118.688,835
Quote rimborsate	204.300,103
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	701.595,082
Quote rimborsate	1.651.870,725
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.158,205
Quote rimborsate	20.076,551
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	192.472,863
Quote rimborsate	1.060.440,666
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.445.792,274
Quote rimborsate	2.750.893,541

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

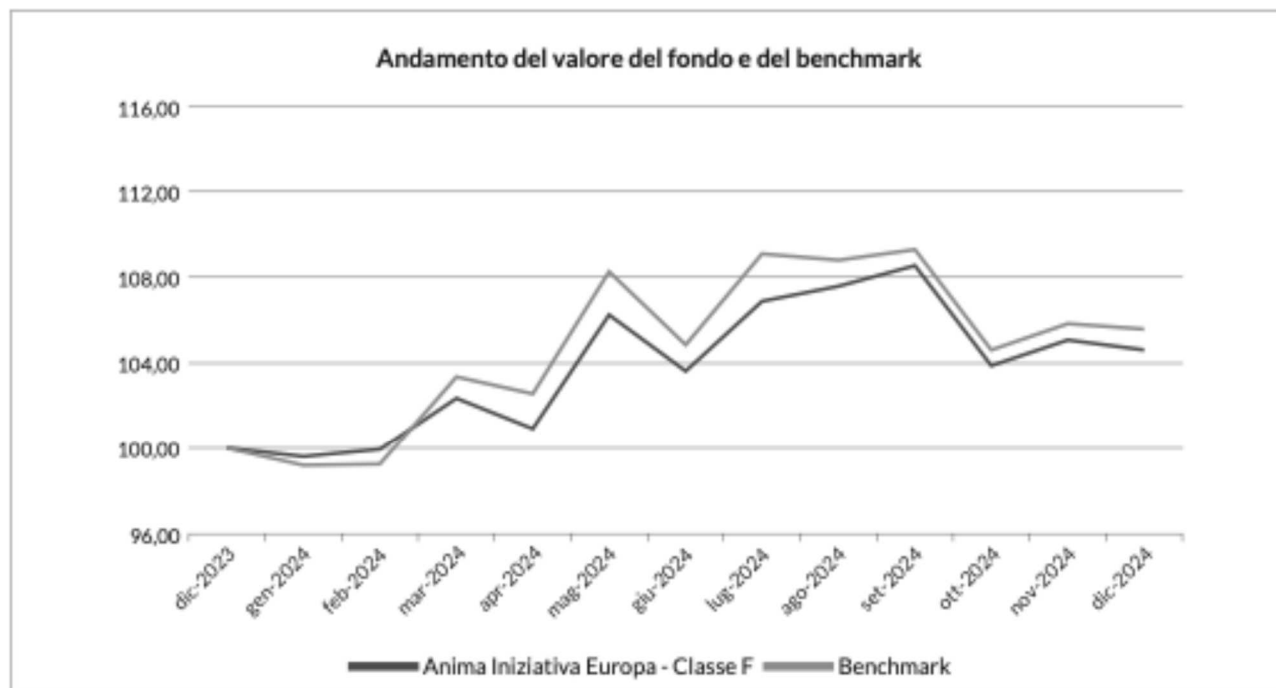
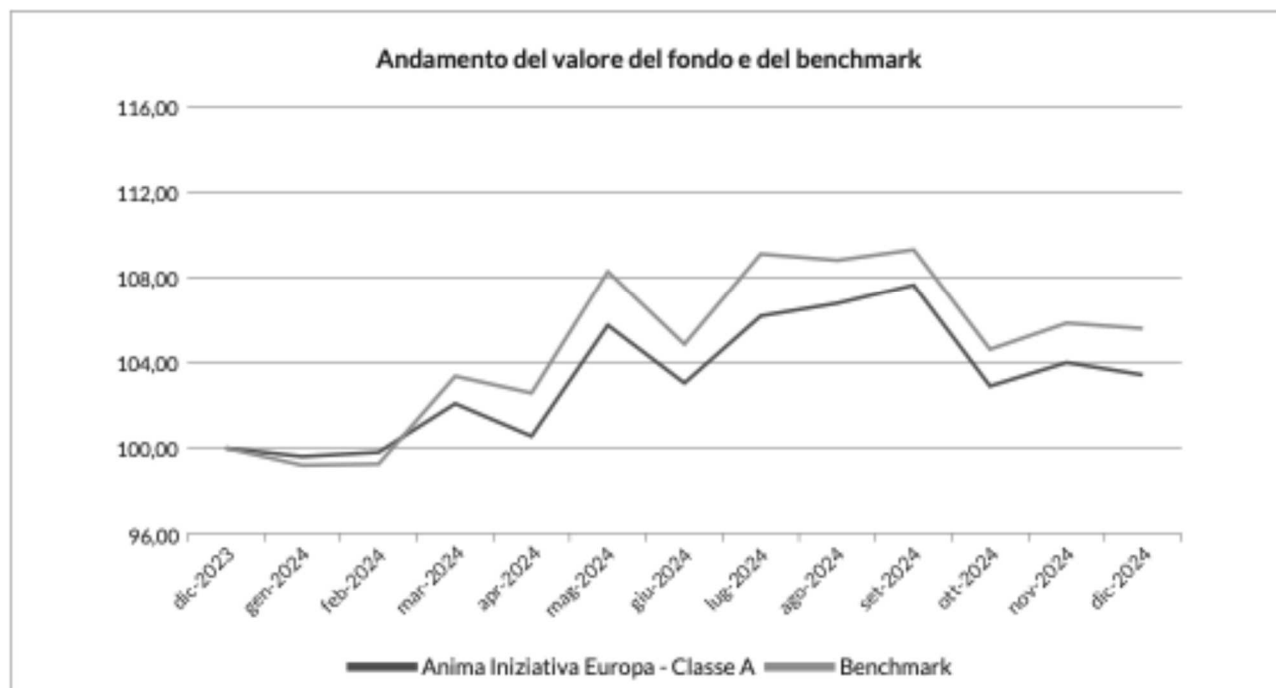
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	23.173.554		50.279.541	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.004.161		7.847.431	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	7.004.161		7.847.431	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.579.194		17.774.995	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	9.579.194		17.774.995	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	6.590.199		24.657.115	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	6.590.199		24.657.115	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		23.173.554		50.279.541
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-1		-4	
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		-4	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-1		-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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-1		-4
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	1.338.782		1.310.564	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.338.782		1.310.564	
C1.1	Su strumenti quotati	920.160		-73.350	
C1.2	Su strumenti non quotati	418.622		1.383.914	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

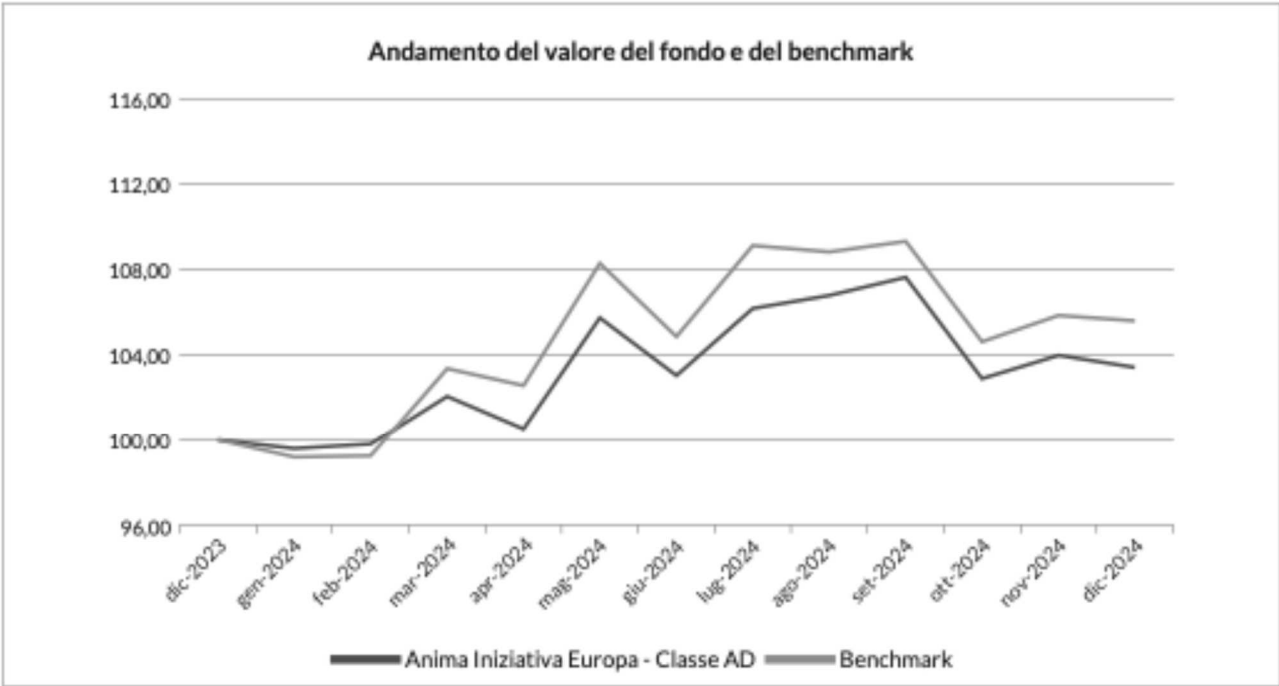
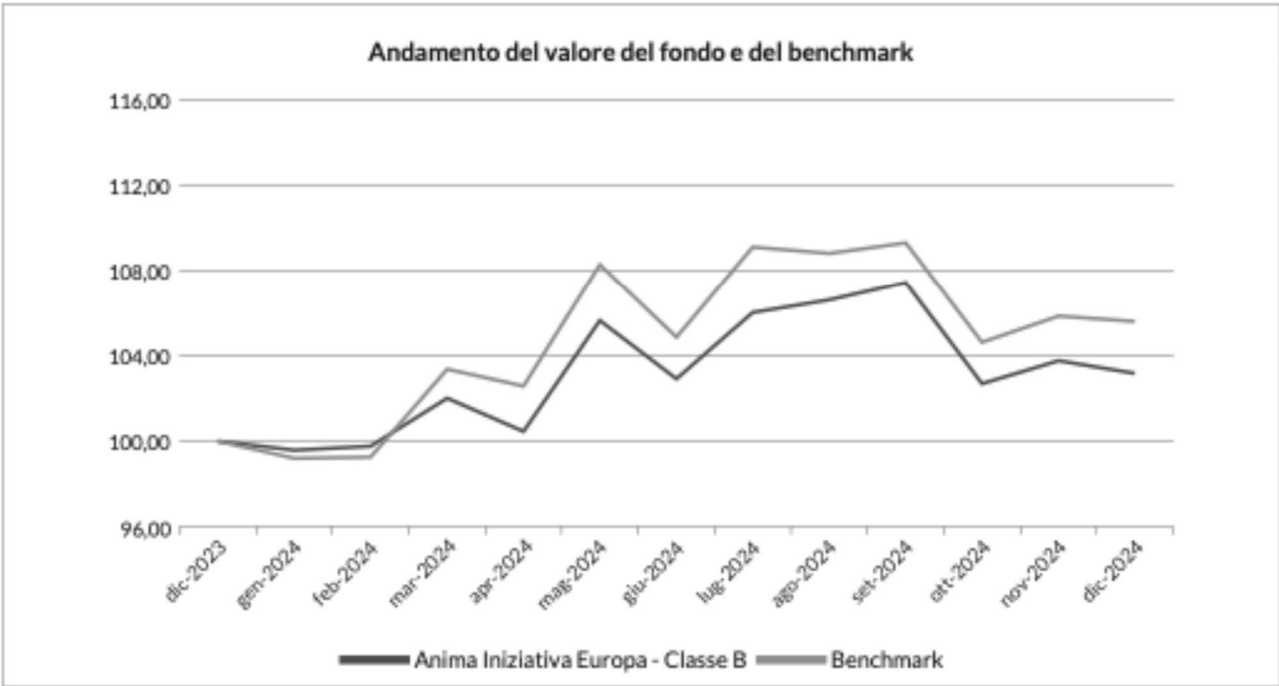
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-2.582.062		405.643	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.409.276		-540.778	
	E1.1 Risultati realizzati	-1.136.050		-585.891	
	E1.2 Risultati non realizzati	-273.226		45.113	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	135.777		309.438	
	E2.1 Risultati realizzati	96.750		144.461	
	E2.2 Risultati non realizzati	39.027		164.977	
E3.	LIQUIDITÀ	-1.308.563		636.983	
	E3.1 Risultati realizzati	-40.489		669.649	
	E3.2 Risultati non realizzati	-1.268.074		-32.666	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	22.621		11.509	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	22.621		11.509	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		21.952.894		52.007.253
G.	ONERI FINANZIARI	-4.420		-188	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.420		-188	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		21.948.474		52.007.065
H.	ONERI DI GESTIONE	-11.254.986		-12.250.411	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.194.816		-7.730.522	
	Commissioni di performance Classe A	-1.994		-22.843	
	Commissioni di performance Classe AD	-79		-1.044	
	Commissioni di performance Classe F	-4.996		-44.084	
	Provvigioni di gestione Classe A	-3.956.036		-4.145.707	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-142.805		-146.569	
	Provvigioni di gestione Classe F	-197.531		-288.829	
	Provvigioni di gestione Classe B	-2.591.561		-2.667.775	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-20.166		-24.436	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-279.648		-389.235	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-278.278		-178.634	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-200.918		-331.465	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-18.423		-16.448	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.562.551		-3.993.342	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	2.508.736		2.784.139	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.193.938		2.699.314	
I2.	ALTRI RICAVI	324.559		91.897	
I3.	ALTRI ONERI	-9.761		-7.072	
	Risultato della gestione prima delle imposte		13.202.224		42.540.793
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		13.202.224		42.540.793
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		6.828.531		22.335.537
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		229.744		812.012
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		3.678.731		12.766.063
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		31.112		112.299
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.351.950		3.780.736
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		1.082.154		2.734.146

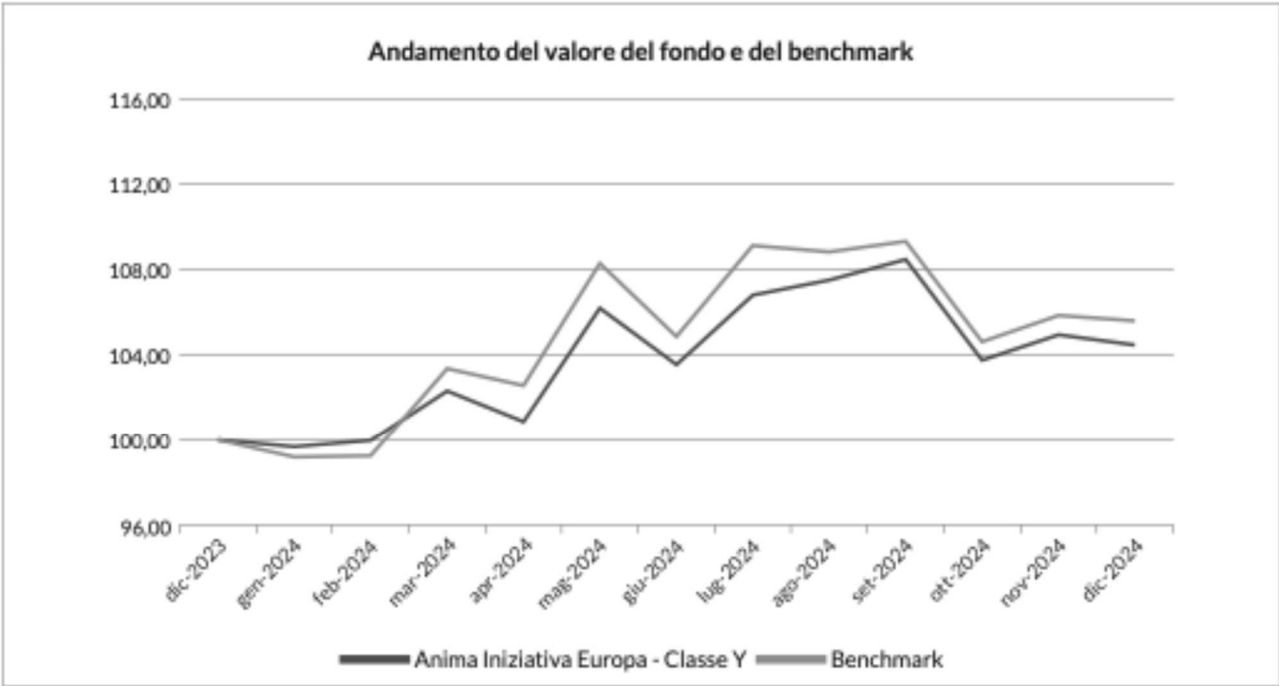
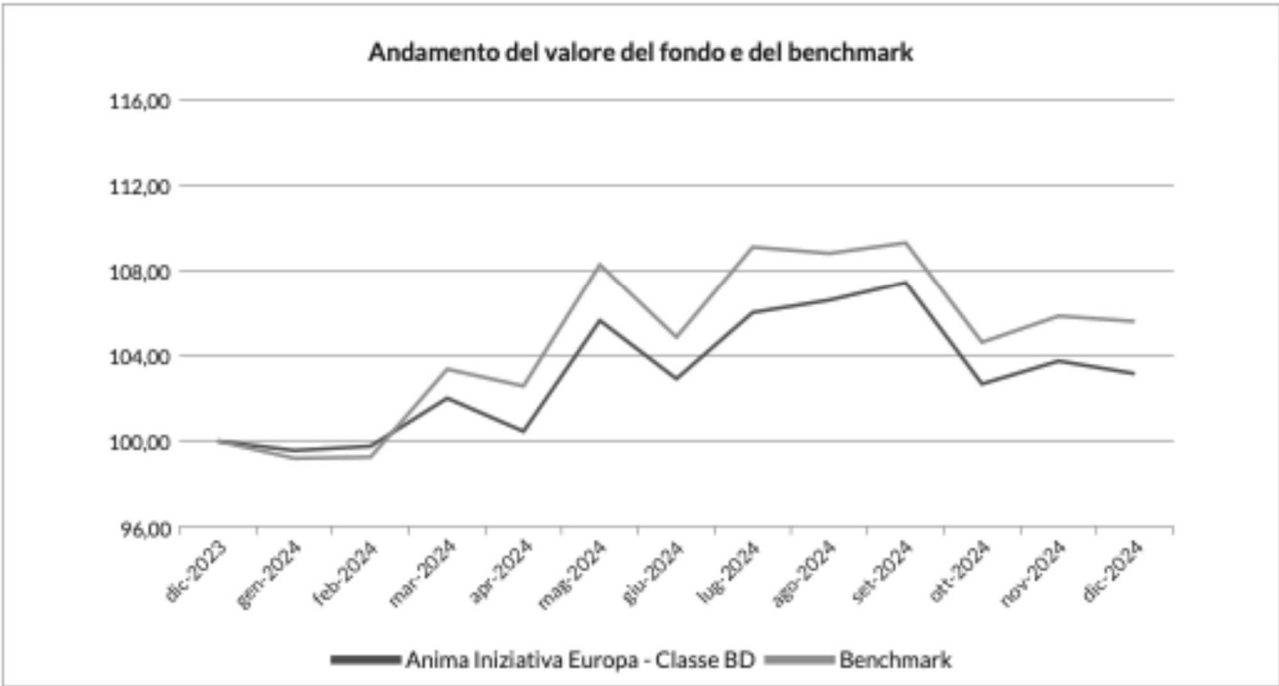
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

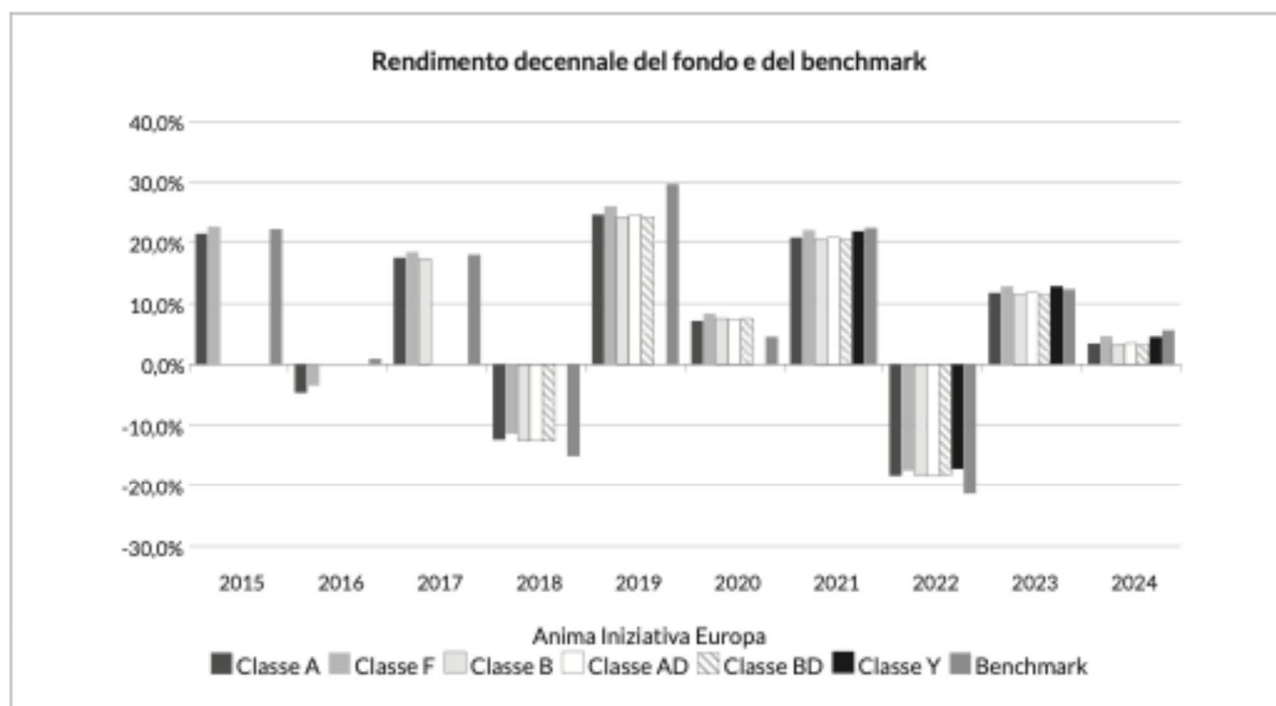
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	3,4%	4,6%	3,2%	3,4%	3,2%	4,5%	5,6%
Performance ultimi tre anni	-1,9%	-0,9%	-2,0%	-1,9%	-2,0%	-0,8%	-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.

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	2022	2023	2024
Anima Iniziativa Europa - Classe A	3,24%	3,36%	2,45%
Anima Iniziativa Europa - Classe F	3,26%	3,29%	2,41%
Anima Iniziativa Europa - Classe B	3,47%	3,70%	2,47%
Anima Iniziativa Europa - Classe AD	3,25%	3,35%	2,45%
Anima Iniziativa Europa - Classe BD	3,47%	3,71%	2,48%
Anima Iniziativa Europa - Classe Y	3,47%	3,71%	2,48%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	18,537	17,139	18,972
Valore minimo della quota	16,451	14,802	13,721

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	15,410	14,716	16,951
Valore minimo della quota	14,087	12,676	11,979

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	18,216	16,873	18,710
Valore minimo della quota	16,193	14,633	13,551

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	15,258	14,630	16,835
Valore minimo della quota	13,970	12,625	11,916

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	20,908	19,160	20,801
Valore minimo della quota	18,401	16,518	15,158

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,190	7,515	8,131
Valore minimo della quota	7,218	6,504	5,943

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 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,1	11,6	2,4
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	10,5	10,9	2,4
Valutario	1,7	1,9	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 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
Austria	8.602.165		
Belgio	6.670.894		
Cile	1.846.154		
Danimarca	6.904.790		
Finlandia	3.880.180		
Francia	17.395.851		
Germania	36.090.354		
Gran Bretagna	65.858.619		
Irlanda	3.275.448		
Isola di Man	691.824		
Isole Cayman			
Isole Faroe	269.546		
Italia	37.225.305		
Lussemburgo	1.271.938		
Norvegia	5.950.180		
Olanda	9.256.688		
Portogallo	2.110.190		
Spagna	14.478.103		
Stati Uniti	6.948.662		
Svezia	18.257.483		
Svizzera	26.337.655		
Totali	273.322.029		

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	388.850		
Alimentare	17.903.798		
Assicurativo	8.641.044		
Bancario	21.371.597		
Chimico e idrocarburi	11.629.600		
Commercio	21.057.790		
Comunicazioni	24.750.579		
Diversi	29.184.358		
Elettronico	23.859.611		
Farmaceutico	11.824.573		
Finanziario	35.629.516		
Immobiliare - Edilizio	27.357.049		
Meccanico - Automobilistico	14.766.896		
Minerario e Metallurgico	7.208.311		
Tessile	3.561.270		
Trasporti	14.187.187		
Totali	273.322.029		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TECHNOGYM SPA	EUR	668.809	6.989.055	2,018%
FLATEXDEGIRO AG	EUR	356.984	5.274.439	1,523%
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	67.470	4.935.602	1,425%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	45.388	4.783.895	1,381%
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	330.058	4.739.633	1,369%
JET2 PLC	GBP	244.073	4.673.047	1,349%
TUI AG	EUR	546.459	4.561.840	1,317%
VISCOFAN SA	EUR	72.166	4.402.126	1,271%
DKSH HOLDING AG	CHF	60.922	4.368.960	1,262%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	74.434	4.354.389	1,257%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	67.809	4.238.559	1,224%
REPLY SPA	EUR	27.000	4.141.800	1,196%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	17.391	4.097.320	1,183%
DELONGHI SPA	EUR	131.637	3.964.906	1,145%
CRANSWICK PLC	GBP	64.685	3.806.151	1,099%
EASYJET PLC	GBP	560.076	3.793.451	1,095%
WIENERBERGER AG	EUR	137.000	3.668.860	1,059%
INWIDO AB	SEK	224.093	3.633.199	1,049%
COATS GROUP PLC	GBP	3.119.129	3.561.270	1,028%
ALLIANZ SE-REG	EUR	12.000	3.550.800	1,025%
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	119.280	3.536.652	1,021%
ENAV SPA	EUR	859.846	3.506.452	1,013%
COVIVIO	EUR	71.866	3.504.186	1,012%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	40.445	3.466.136	1,001%
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	96.568	3.428.390	0,990%
GB GROUP PLC	GBP	829.942	3.412.921	0,986%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	900.000	3.286.284	0,949%
MICROSOFT CORP	USD	8.000	3.256.398	0,940%
FINECOBANK SPA	EUR	184.000	3.089.360	0,892%
INTERCOS SPA	EUR	220.399	3.067.954	0,886%
UBS GROUP AG-REG	CHF	103.243	3.050.699	0,881%
FUCHS SE-PREF	EUR	72.329	3.013.226	0,870%
AUTO1 GROUP SE	EUR	190.000	2.964.000	0,856%
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	432.618	2.927.549	0,845%
SBM OFFSHORE NV	EUR	170.513	2.891.900	0,835%
ST JAMESS PLACE PLC	GBP	265.850	2.790.975	0,806%
KBC ANCORA	EUR	54.684	2.761.542	0,797%
BARCLAYS PLC	GBP	850.000	2.756.743	0,796%
ACEA SPA	EUR	145.922	2.725.823	0,787%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	93.024	2.659.757	0,768%
PANDORA A/S	DKK	15.000	2.649.100	0,765%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	575.414	2.613.304	0,755%
DELIVEROO PLC	GBP	1.509.453	2.590.607	0,748%
DO + CO AG	EUR	14.155	2.547.900	0,736%
BETSSON AB-B	SEK	200.000	2.510.160	0,725%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	90.000	2.444.400	0,706%
IMCD NV	EUR	17.000	2.439.500	0,704%
LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	83.370	2.434.404	0,703%
KOJAMO OYJ	EUR	258.174	2.424.254	0,700%
IMMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	461.937	2.390.524	0,690%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	120.780	2.385.405	0,689%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	90.000	2.377.358	0,686%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	85.000	2.040.850	0,589%
GREENCORE GROUP PLC	GBP	840.000	1.968.940	0,569%
BEAZLEY PLC	GBP	197.244	1.947.868	0,562%
SCATEC ASA	NOK	285.820	1.932.119	0,558%
DS SMITH PLC	GBP	291.060	1.908.013	0,551%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	278.853	1.897.874	0,548%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	60.000	1.884.000	0,544%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	96.000	1.846.154	0,533%
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2.822	1.802.748	0,521%
RIGHTMOVE PLC	GBP	230.000	1.785.365	0,516%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	3.824.381	1.777.190	0,513%

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	37.225.305	118.056.521 3.013.226 11.298.969	100.331.224 2.059.869	1.336.915
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	37.225.305 10,749%	132.368.716 38,222%	102.391.093 29,566%	1.336.915 0,386%

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	39.266.155	122.603.042	111.452.832	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	39.266.155 11,338%	122.603.042 35,402%	111.452.832 32,183%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	1.226.662.521	1.324.809.501
Totale	1.226.662.521	1.324.809.501

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	164.755	176.586
Totale	164.755	176.586

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	550.000		
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: - 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			550.000		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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	12.016.597 12.016.597 10.862.104 10.862.104				
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	49.385.309 49.385.309				

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	12.530.361
- Liquidità disponibile in divise estere	59.868.909
Totale	72.399.270
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	406.202
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	14.663.196
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	7.860.878
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	22.930.276
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-1.027.606
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-7.860.878
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-14.663.196
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-23.551.680
Totale posizione netta di Liquidità	71.777.866

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	538.696
Rateo su prestito titoli	1.575
Rateo interessi attivi di c/c	537.121
Risparmio d'imposta	
Altre	124.272
Rateo plusvalenza forward da cambio	51.215
Liquidità da ricevere su dividendi	73.057
Totale	662.968

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		213.887
Rimborsi	02/01/2025	145.204
Rimborsi	03/01/2025	68.683
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		213.887

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-638.810
Rateo passivo depositario	-15.860
Rateo passivo oneri società di revisione	-1.511
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-29.202
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-207.481
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-312.033
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-10.838
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-11.671
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-26.617
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.509
Rateo passivo calcolo quota	-12.811
Rateo calcolo quota SGR	-9.277
Debiti di imposta	
Altre	-285.414
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-285.413
Arrotondamenti	-1
Totale	-924.224

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	209.850.290	198.974.644	269.969.974
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	27.275.762	32.799.270	43.969.057
- sottoscrizioni singole	9.637.444	8.754.379	20.255.361
- piani di accumulo	8.679.549	10.704.073	14.602.512
- switch in entrata	8.958.769	13.340.818	9.111.184
b) risultato positivo della gestione	6.828.531	22.335.537	
Decrementi:			
a) rimborsi:	62.346.729	44.259.161	66.324.807
- riscatti	28.095.668	20.018.468	21.931.678
- piani di rimborso	9.629.157	6.343.872	6.518.437
- switch in uscita	24.621.904	17.896.821	37.874.692
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			48.639.580
Patrimonio netto a fine periodo	181.607.854	209.850.290	198.974.644
Numero totale quote in circolazione	10.278.544,575	12.283.104,059	13.007.681,654
Numero quote detenute da investitori qualificati	9,554	9,554	276,207
% Quote detenute da investitori qualificati			0,002%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	55.639,590	71.892,918	68.985,876
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,541%	0,585%	0,530%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	7.547.970	7.235.542	7.680.351
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.757.992	1.801.701	3.371.096
- sottoscrizioni singole	681.929	374.347	1.379.719
- piani di accumulo	23.433	39.040	61.289
- switch in entrata	1.052.630	1.388.314	1.930.088
b) risultato positivo della gestione	229.744	812.012	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.001.114	2.158.929	2.161.401
- riscatti	775.632	771.391	1.122.027
- piani di rimborso	38.897		20.424
- switch in uscita	2.186.585	1.387.538	1.018.950
b) proventi distribuiti	213.917	142.356	163.421
c) risultato negativo della gestione			1.491.083
Patrimonio netto a fine periodo	6.320.675	7.547.970	7.235.542
Numero totale quote in circolazione	430.328,156	515.939,424	542.000,091
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	471,498		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,110%		

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	120.318.473	116.303.417	156.159.514
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	12.112.686	11.782.883	15.273.340
- sottoscrizioni singole	3.304.615	2.726.786	3.302.807
- piani di accumulo	8.425.934	8.484.880	11.151.348
- switch in entrata	382.137	571.217	819.185
b) risultato positivo della gestione	3.678.731	12.766.063	
Decrementi:			
a) rimborsi:	28.478.746	20.533.890	27.294.418
- riscatti	11.267.603	7.035.680	10.295.223
- piani di rimborso	8.773.018	7.889.884	9.359.395
- switch in uscita	8.438.125	5.608.326	7.639.800
b) proventi distribuiti			27.835.019
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	107.631.144	120.318.473	116.303.417
Numero totale quote in circolazione	6.203.330,218	7.153.605,861	7.705.566,353
Numero quote detenute da investitori qualificati			7.972,340
% Quote detenute da investitori qualificati			0,103%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	33.728,661	30.780,435	31.626,208
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,544%	0,430%	0,410%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	991.689	1.127.968	1.974.016
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	76.627	74.288	123.558
- sottoscrizioni singole	52.819	55.704	57.339
- piani di accumulo	10.787	14.942	41.142
- switch in entrata	13.021	3.642	25.077
b) risultato positivo della gestione	31.112	112.299	
Decrementi:			
a) rimborsi:	296.583	301.229	613.389
- riscatti	177.494	173.580	359.601
- piani di rimborso	872	8.068	56.148
- switch in uscita	118.217	119.581	197.640
b) proventi distribuiti	26.492	21.637	33.482
c) risultato negativo della gestione			322.735
Patrimonio netto a fine periodo	776.353	991.689	1.127.968
Numero totale quote in circolazione	53.424,033	68.342,379	84.991,309
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti			710,266
% Quote detenute da soggetti non residenti			0,836%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	31.938.383	32.484.565	58.474.688
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.699.882	5.179.613	24.027.100
- sottoscrizioni singole	3.698.165	5.179.113	11.266.407
- piani di accumulo			
- switch in entrata	1.717	500	12.760.693
b) risultato positivo della gestione	1.351.950	3.780.736	
Decrementi:			
a) rimborsi:	20.928.083	9.506.531	39.600.792
- riscatti	20.928.083	9.506.531	28.395.473
- piani di rimborso			
- switch in uscita			11.205.319
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			10.416.431
Patrimonio netto a fine periodo	16.062.132	31.938.383	32.484.565
Numero totale quote in circolazione	803.639,037	1.671.606,840	1.918.223,764
Numero quote detenute da investitori qualificati	521.274,343	1.324.378,872	1.608.218,651
% Quote detenute da investitori qualificati	64,864%	79,228%	83,839%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	272.280,134	335.535,883	313.731,238
% Quote detenute da soggetti non residenti	33,881%	20,073%	16,355%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	33.662.041	22.731.090	61.783.449
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.029.440	36.774.400	1.609.200
- sottoscrizioni singole	19.029.440	36.774.400	1.609.200
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.082.154	2.734.146	
Decrementi:			
a) rimborsi:	20.997.041	28.577.595	31.933.054
- riscatti	20.997.041	28.577.595	31.933.054
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			8.728.505
Patrimonio netto a fine periodo	32.776.594	33.662.041	22.731.090
Numero totale quote in circolazione	4.188.048,137	4.493.149,404	3.423.341,497
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.188.048,137	4.493.149,404	3.423.341,497
% 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	36.182.900	10,482%
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:				
	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				
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			Importo	

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			33.012	33.012			
Franco Svizzero	27.004.714		3.878.586	30.883.300			
Corona Danese	6.904.790		6.361.227	13.266.017			
Euro	138.777.044		18.869.376	157.646.420		1.138.111	1.138.111
Sterlina Inglese	72.195.803		15.845.459	88.041.262			
Dollaro di Hong Kong			1.905	1.905			
Corona Norvegese	6.447.905		9.850.126	16.298.031			
Corona Svedese	17.590.426		21.011.720	38.602.146			
Dollaro USA	4.951.347		-3.410.577	1.540.770			
Totale	273.872.029		72.440.834	346.312.863		1.138.111	1.138.111

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	9.579.194	3.180.663	6.590.199	1.129.246
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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			920.160	
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili			418.622	
- <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	22.621		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.136.050	-273.226
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	96.750	39.027
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'	-40.489	-1.268.074

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-4.420
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-4.420

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	3.956	2,012%						
1) Provvigioni di gestione	AD	143	2,015%						
1) Provvigioni di gestione	B	2.592	2,263%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	20	2,245%						
1) Provvigioni di gestione	F	198	0,868%						
1) Provvigioni di gestione	Y	280	1,007%						
provvigioni di base	A	3.956	2,012%						
provvigioni di base	AD	143	2,015%						
provvigioni di base	B	2.592	2,263%						
provvigioni di base	BDI	20	2,245%						
provvigioni di base	F	198	0,868%						
provvigioni di base	Y	280	1,007%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	148	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	5	0,070%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	86	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	1	0,112%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	17	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	21	0,076%						
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	107	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	4	0,056%						
4) Compenso del depositario	B	62	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	12	0,053%						
4) Compenso del depositario	Y	15	0,054%						
5) Spese di revisione del fondo	A	3	0,002%						
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								
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	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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	10	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	B	6	0,005%						
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	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	1	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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	4.225	2,148%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	152	2,141%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	2.749	2,400%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	21	2,357%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	228	1,000%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	317	1,140%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	2	0,001%						
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	0,022%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		1.549		0,134%		381		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		1.435		0,056%		381		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		114		0,078%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		4			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	1.067	0,543%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	39	0,549%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	621	0,542%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	5	0,561%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	125	0,548%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	149	0,536%						
TOTALE SPESE		11.258	3,045%			381	0,103%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-1.994
Commissioni di performance Classe F	-4.996
Commissioni di performance Classe AD	-79
Totale	-7.069

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.994
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-79
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-4.996
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,03%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
130.394	73.742	56.651

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,39	0,64

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.193.938
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.193.938
Altri ricavi	324.559
Sopravvenienze attive Classe AD	3
Sopravvenienze attive	303.489
Proventi conti derivati	2.788
Altri ricavi diversi	11
Penali positive CSDR	3.532
Interessi attivi conto collateral	14.735
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Altri oneri	-9.761
Sopravvenienze passive	-9.130
Altri oneri diversi	-1
Penali negative CSDR	-629
Arrotondamenti	-1
Totale	2.508.736

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	45.600.000	23
Compravendita a termine	V	GBP	79.800.000	22
Compravendita a termine	V	CHF	13.700.000	10
Compravendita a termine	V	NOK	60.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	30.800.000	7
Compravendita a termine	V	SEK	137.000.000	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	9.300.000	10
Compravendita a termine	V	GBP	3.000.000	1
Compravendita a termine	V	CHF	2.200.000	5

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			380.863		
Soggetti non appartenenti al gruppo	5.403	74.831	1.088.041		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.226.827.276
- Vendite	1.324.986.087
Totale compravendite	2.551.813.363
- Sottoscrizioni	63.952.389
- Rimborsi	136.048.296
Totale raccolta	200.000.685
Totale	2.351.812.678
Patrimonio medio	369.770.150
Turnover portafoglio	636,020%

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 31/12/2024:	10.862.104	3,974%
TOTALE	10.862.104	3,974%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	10.862.104	3,147%
- 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	36.182.900	10,482%
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		6.078.373
- ITALY GOV'T INT BOND		4.995.788
- REPUBLIC OF AUSTRIA		942.436

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	10.862.104	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	36.182.900

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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	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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024:				
- Germania				
- Italia	100,000%			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 31/12/2024:				
- Bilaterale				
- Trilaterale				
- Controparte centrale				
- Altro	100,000%			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

Sezione IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti	100,000%
TOTALE	100,000%

Sezione VI – 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	22.621			9.463	32.084	70,507%	
- 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	1.836.063	-1.454.028		10.626	1.846.689	99,425%	78,737%
- total return payer	36.587				36.587	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 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA SELEZIONE EUROPA

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, l'inversione temporanea di trend di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value.

Il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 3% circa nel primo trimestre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico. Rimaniamo relativamente cauti sui settori farmaceutico (escludendo la tematica dell'obesità dove rimaniamo costruttivi), beni di prima necessità e telecomunicazioni.

Anche il secondo trimestre dell'anno ha mostrato una partenza debole a causa del repricing, da parte del mercato, della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato europeo e quello statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale.

Il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 3% circa nel secondo trimestre. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale.

Il terzo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una volatilità maggiore rispetto al primo semestre, causata soprattutto da un quadro macroeconomico più incerto. In particolare, il mercato azionario ha posto molta attenzione ai dati sul mercato del lavoro statunitense di luglio che ha causato un picco del VIX sopra 60, rientrato subito dopo grazie ai dati sull'inflazione più deboli delle attese. La politica monetaria ha supportato i corsi azionari, infatti abbiamo assistito all'inizio del ciclo di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed e della BCE. Sul fronte geopolitico, le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate a seguito dell'uccisione del leader di Hezbollah e dell'attacco con missili balistici su Tel Aviv da parte dell'Iran.

Il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 6% circa. In termini settoriali abbiamo azzerato l'esposizione alla tecnologia, in particolare al settore semiconductor equipment, e abbiamo ridotto l'esposizione verso i settori farmaceutico e telecomunicazioni. Abbiamo invece incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali, in particolare retail, e materie prime. Abbiamo cominciato a costruire una posizione corta sul settore bancario ed abbiamo mantenuto una view negativa sul settore energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una sovraperformance degli indici statunitensi, dovuta in particolare alla vittoria delle elezioni americane da parte di Donald Trump e alla speculazione circa i potenziali benefici che potrà portare all'economia. In particolare, il mercato azionario ha beneficiato di un rally per tutto il mese di novembre e per la prima parte di dicembre, tuttavia il FOMC di dicembre ha causato un ritracciamento del mercato nella seconda metà del mese: infatti, mentre la BCE ha continuato il ciclo di taglio dei tassi, la Fed, seppur abbia tagliato i tassi di 25 punti base, ha rilasciato un outlook di maggior cautela, rimodulando le aspettative verso due soli tagli per il 2025 rispetto ai quattro attesi dal mercato.

Nel corso del trimestre, il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 3% circa. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali, in particolare luxury, sporting goods, hotels e airlines, e costruzioni, mentre abbiamo ridotto l'esposizione ai settori tecnologia, in particolare a semiconductor equipment, farmaceutico, utilities e telecomunicazioni. Abbiamo mantenuto una view negativa sul settore energetico ed automobilistico.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento positivo in termini assoluti, e superiore al benchmark nelle classi A, AD, F ed Y. L'allocazione nei settori energetico, consumi discrezionali e farmaceutico hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in materie prime, tecnologia e industriali hanno contribuito negativamente. La selezione titoli è stata complessivamente positiva, soprattutto nei settori consumi discrezionali, farmaceutico, materie prime e finanziari.

Riteniamo che il mercato azionario possa mantenere il trend rialzista anche nella prima parte del 2025 supportato dal ciclo di tagli dei tassi di interesse in USA e in Europa, dall'insediamento del nuovo governo Repubblicano negli Stati Uniti, e dallo stimolo monetario e fiscale in Cina. Per quanto riguarda il mercato europeo, nonostante il rischio di tariffe più alte da parte della nuova amministrazione Trump e il turbolento scenario politico in Germania e Francia, riteniamo offra un rischio\rendimento asimmetrico grazie a molteplici fattori: la politica monetaria rimane di supporto, le elezioni in Germania potrebbero portare alla riforma del "debt-brake", la Cina potrebbe annunciare ulteriori stimoli fiscali. Tuttavia, riteniamo che nel breve termine il mercato azionario rimarrà volatile, poiché l'aumento dei tassi di interesse dopo la riunione del FOMC di dicembre ha esercitato una pressione al ribasso sugli indici, e le incertezze dovute alle politiche protezionistiche di Trump rimarranno elevate fino al suo ritorno ufficiale alla Casa Bianca. Altre fonti di incertezza sono il ritorno dell'inflazione, il deterioramento dei dati macroeconomici e l'aumento delle tensioni geopolitiche.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Allianz SE, Amazon.com, Inc., Anglo American Plc, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Banca Mediolanum SpA, Barclays PLC, BP Plc, Compass Group Plc, Danone SA, DSV A/S, Hermes International SCA, HSBC Holdings Plc, Informa Plc, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, Iveco Group NV, London Stock Exchange Group plc, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, Prudential Plc, Rolls-Royce Holdings Plc, Sanofi, SEGRO PLC, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, TotalEnergies SE, Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,249 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,249 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 SELEZIONE EUROPA AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	761.651.653	89,506%	681.737.244	87,114%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	761.651.653	89,506%	681.737.244	87,114%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			8	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			8	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.929.672	0,462%	330.000	0,042%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.929.672	0,462%	330.000	0,042%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	82.999.262	9,754%	96.816.086	12,371%
F1. Liquidità disponibile	83.093.943	9,765%	96.045.682	12,273%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	386.117.247	45,375%	167.144.834	21,358%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-386.211.928	-45,386%	-166.374.430	-21,260%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.369.976	0,278%	3.699.561	0,473%
G1. Ratei attivi	410.616	0,048%	2.807.288	0,359%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.959.360	0,230%	892.273	0,114%
TOTALE ATTIVITA'	850.950.563	100,000%	782.582.899	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	273.942	1.667.997
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	273.942	1.667.997
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	5.586.873	1.681.142
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.371.803	1.217.452
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.215.070	463.690
TOTALE PASSIVITA'	5.860.815	3.349.139
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	845.089.748	779.233.760
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	16.483.118	7.933.291
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	605.233,396	316.233,005
Valore unitario delle quote CLASSE A	27,234	25,087
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	778.686	687.571
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	31.742,640	29.552,816
Valore unitario delle quote CLASSE AD	24,531	23,266
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	438.491.675	447.878.493
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	16.141.140,003	17.834.038,769
Valore unitario delle quote CLASSE B	27,166	25,114
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	625.588	687.994
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	25.537,427	29.506,049
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	24,497	23,317
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	103.522.096	54.252.989
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.964.569,093	1.706.035,663
Valore unitario delle quote CLASSE F	34,920	31,801
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	285.188.585	267.793.422
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	8.255.009,583	8.499.546,852
Valore unitario delle quote CLASSE Y	34,547	31,507

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	442.152,210
Quote rimborsate	153.151,819

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	31.339,281
Quote rimborsate	29.149,457

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.432.097,740
Quote rimborsate	3.124.996,506

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	7.397,222
Quote rimborsate	11.365,844

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.753.578,297
Quote rimborsate	495.044,867

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	999.481,198
Quote rimborsate	1.244.018,467

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

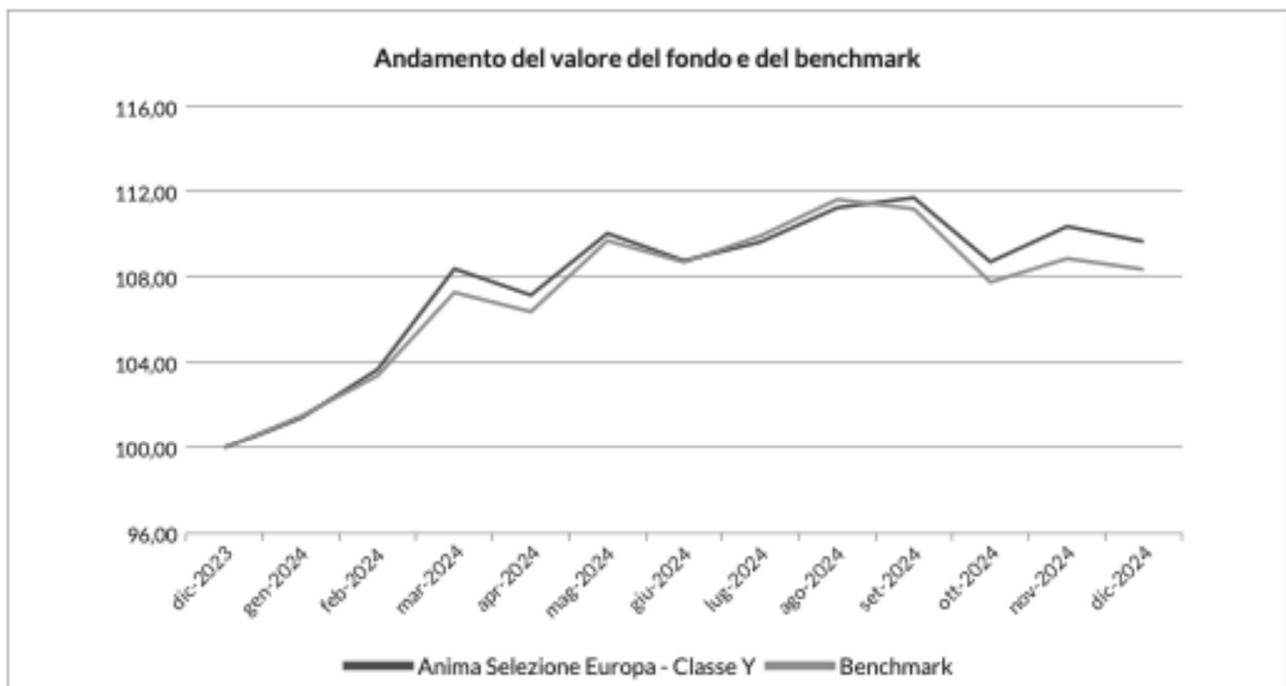
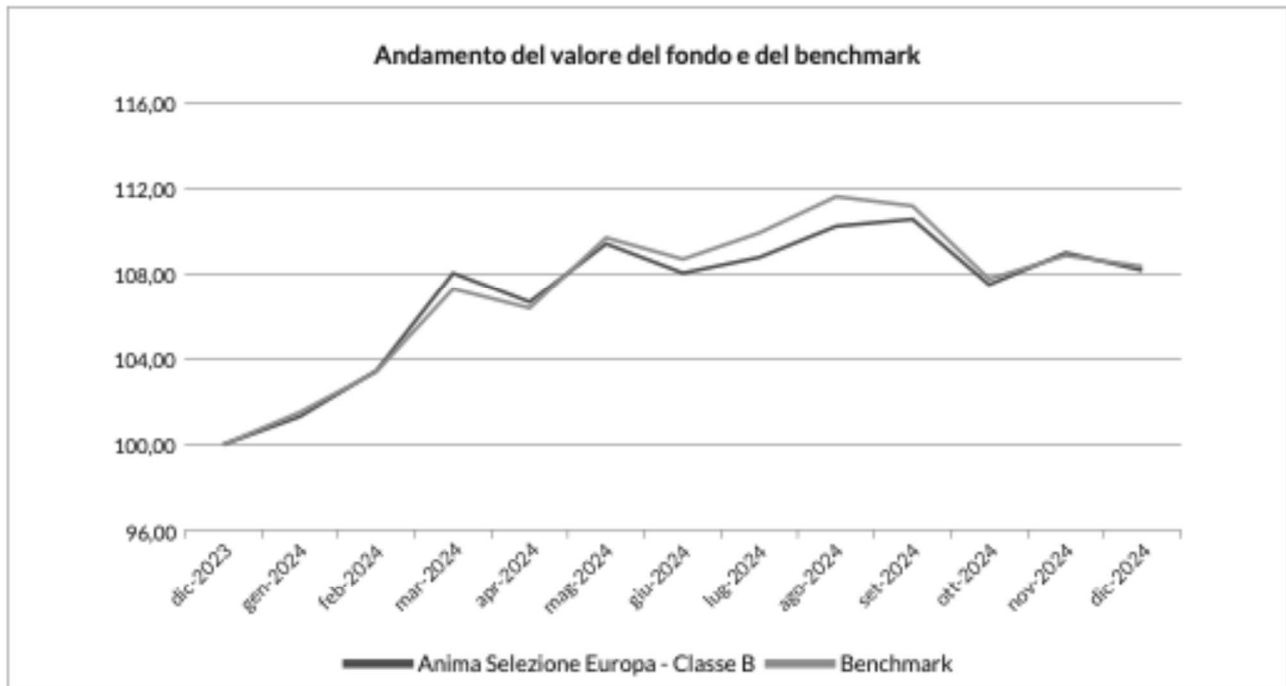
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	95.906.324		114.528.623	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	19.327.138		19.088.956	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	19.327.138		19.088.956	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	32.755.500		33.728.851	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	32.755.500		34.177.677	
A2.3 Parti di OICR			-448.826	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	45.343.207		61.710.816	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	45.343.207		61.710.816	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.519.521			
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		95.906.324		114.528.623
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-12			
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	-12			
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-12			
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-12		
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-1.295.260		768.777	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-1.295.260		768.777	
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati	-1.295.260		768.777	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

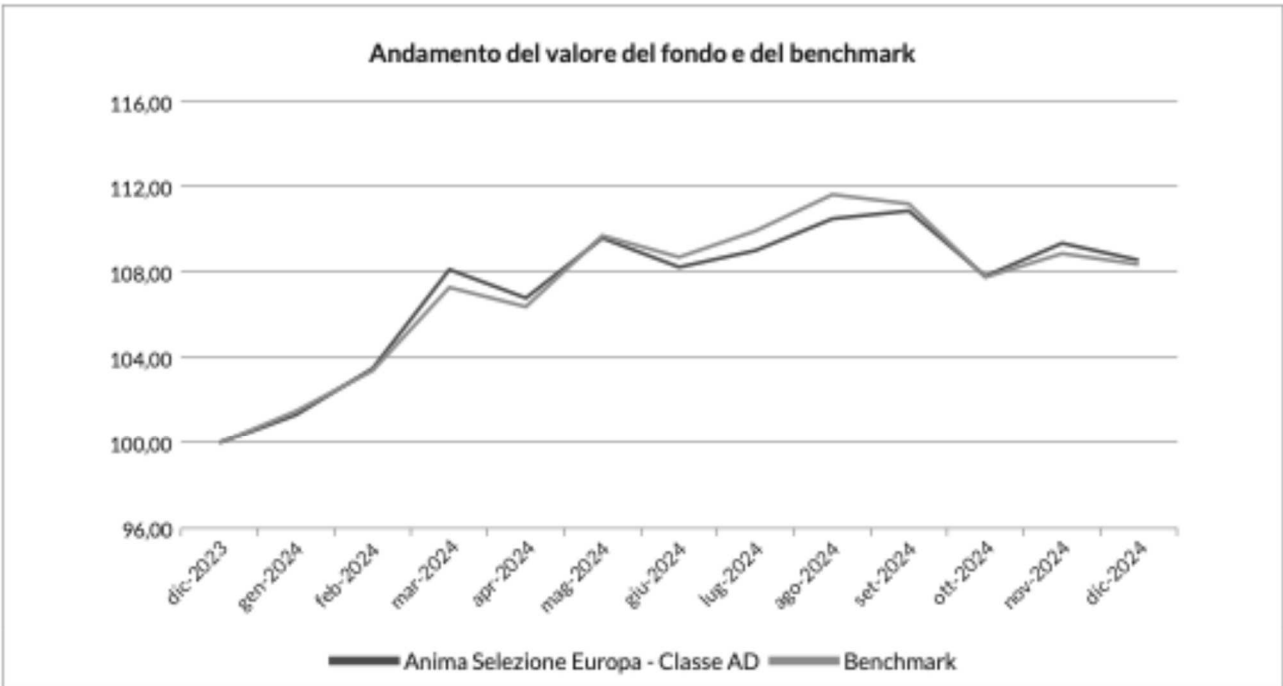
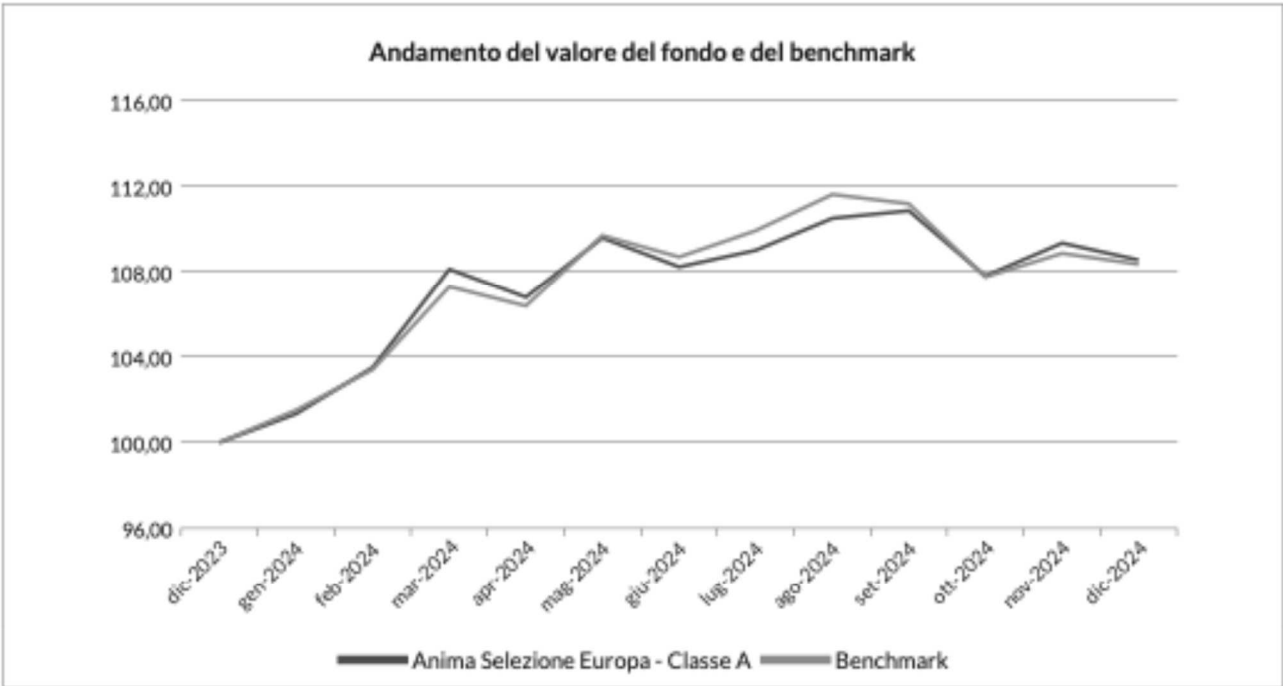
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-5.287.951		453.514	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-9.979.554		-1.890.486	
	E1.1 Risultati realizzati	-5.814.457		-2.184.523	
	E1.2 Risultati non realizzati	-4.165.097		294.037	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	4.470.790		1.370.345	
	E2.1 Risultati realizzati	2.636.128		1.713.725	
	E2.2 Risultati non realizzati	1.834.662		-343.380	
E3.	LIQUIDITÀ	220.813		973.655	
	E3.1 Risultati realizzati	344.133		-846.338	
	E3.2 Risultati non realizzati	-123.320		1.819.993	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	42.011		21.123	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	42.011		21.123	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		89.365.112		115.772.037
G.	ONERI FINANZIARI	-4.696		-163	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.696		-163	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		89.360.416		115.771.874
H.	ONERI DI GESTIONE	-23.138.315		-23.074.133	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-14.530.920		-14.114.074	
	Commissioni di performance Classe F	-1.011		-337	
	Provvigioni di gestione Classe A	-278.200		-73.972	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-16.433		-2.690	
	Provvigioni di gestione Classe F	-683.794		-364.678	
	Provvigioni di gestione Classe B	-10.759.689		-10.530.269	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-16.059		-15.553	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-2.775.734		-3.126.573	
	Commissioni di performance Classe A			-2	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-621.383		-342.393	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-448.349		-658.124	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-27.734		-22.980	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.509.929		-7.936.562	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	2.546.823		3.078.956	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.026.171		2.807.907	
I2.	ALTRI RICAVI	551.530		280.888	
I3.	ALTRI ONERI	-30.878		-9.839	
	Risultato della gestione prima delle imposte		68.768.924		95.776.697
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		68.768.924		95.776.697
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		884.209		490.365
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		64.771		42.368
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		36.160.368		48.749.018
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		56.197		69.254
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		6.397.772		4.270.900
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		25.205.607		42.154.794

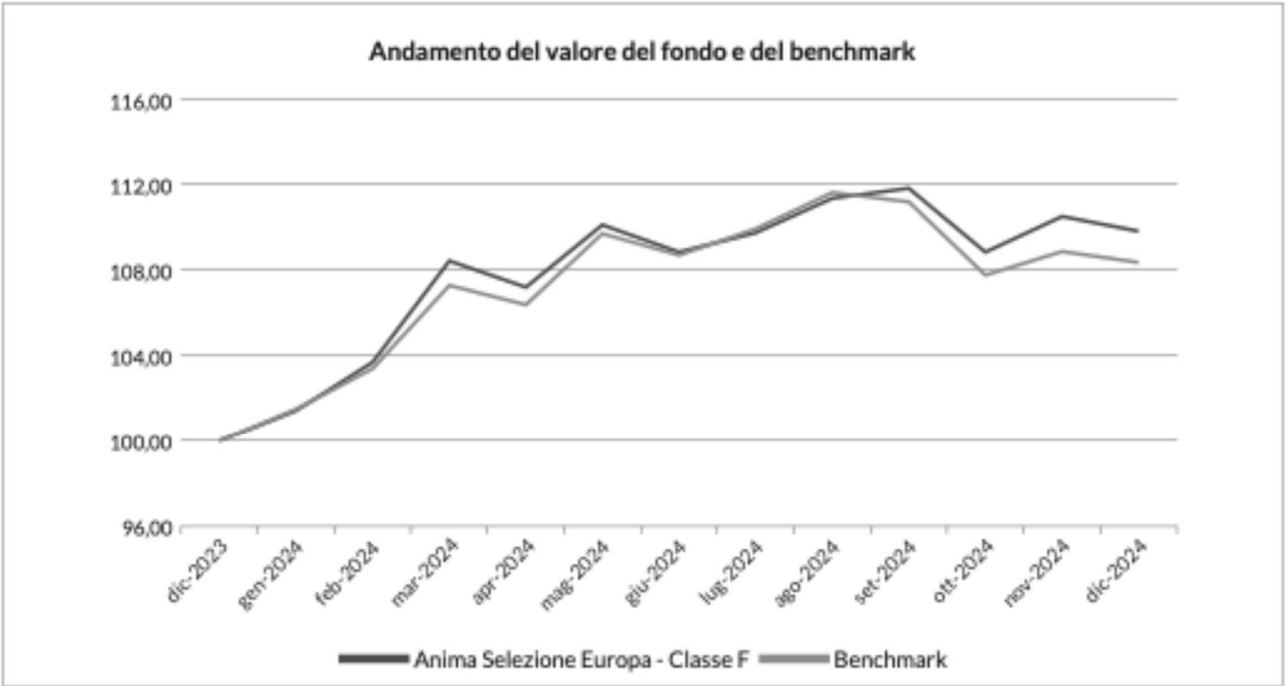
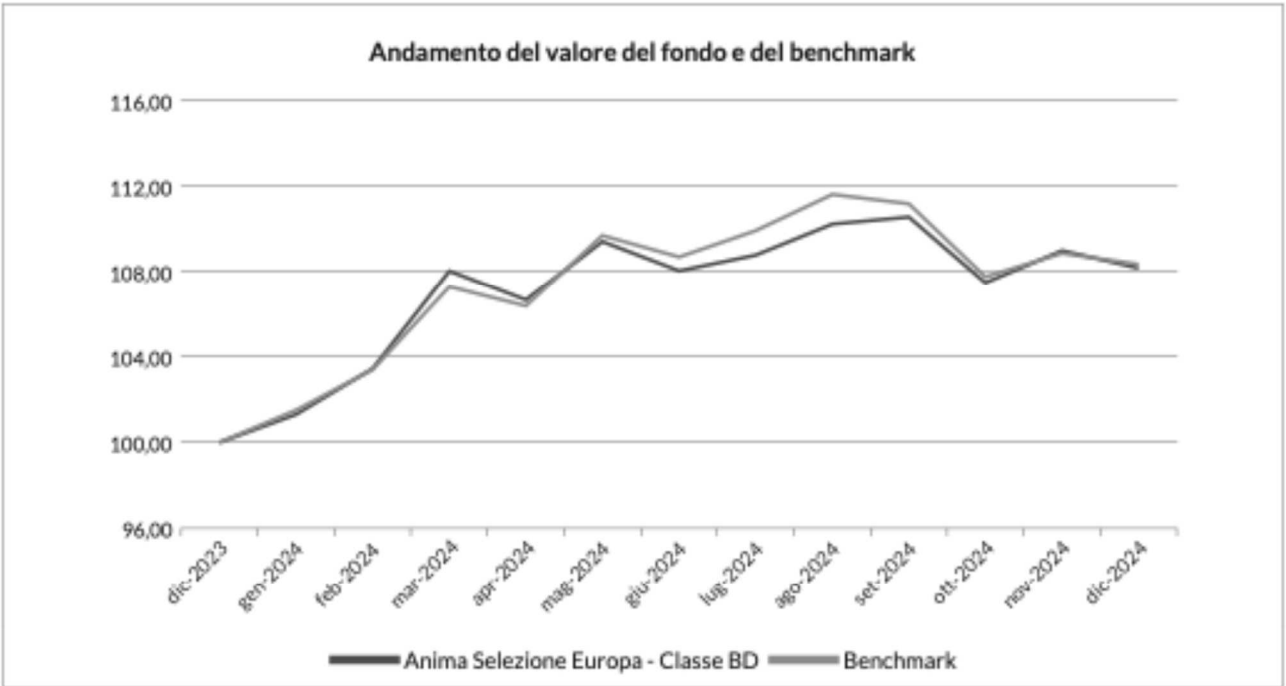
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

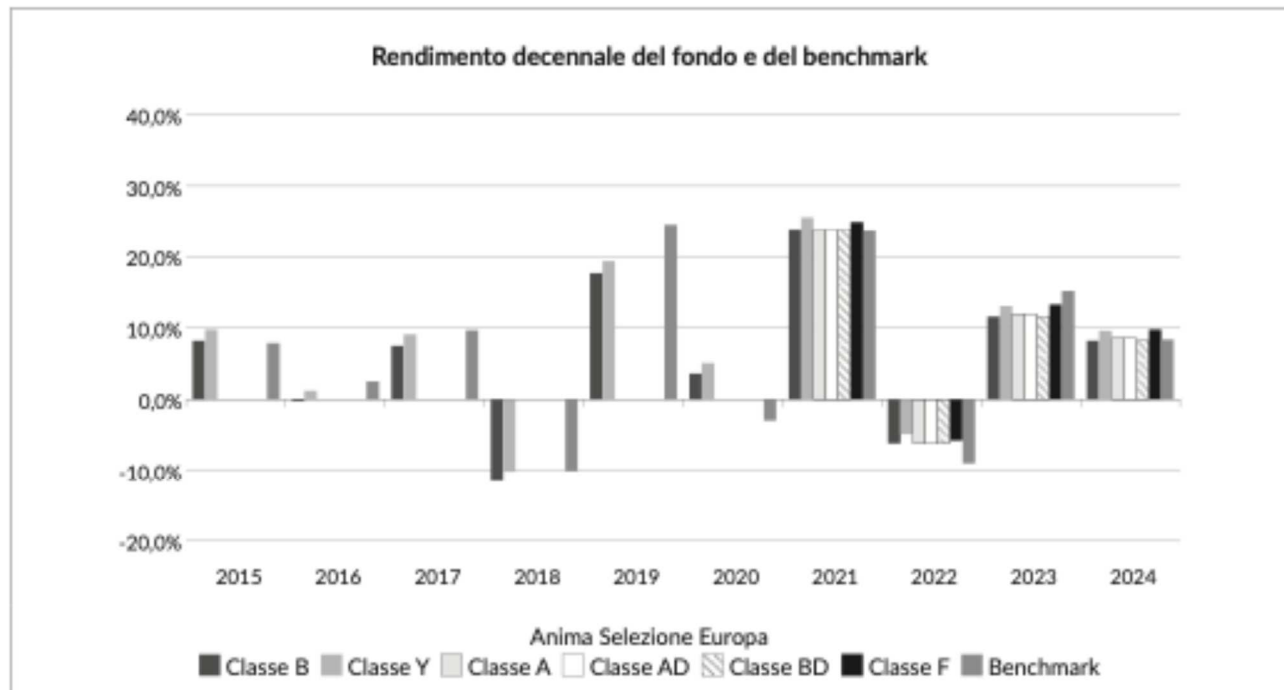
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	Classe BD	Classe F	Benchmark
Performance annuale	8,2%	9,6%	8,6%	8,6%	8,2%	9,8%	8,4%
Performance ultimi tre anni	4,2%	5,7%	4,5%	4,5%	4,2%	5,4%	4,3%

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	2022	2023	2024
Anima Selezione Europa - Classe B	3,11%	2,46%	2,90%
Anima Selezione Europa - Classe Y	3,10%	2,46%	2,89%
Anima Selezione Europa - Classe A	2,88%	2,44%	2,90%
Anima Selezione Europa - Classe AD	2,89%	2,43%	2,89%
Anima Selezione Europa - Classe BD	3,11%	2,46%	2,90%
Anima Selezione Europa - Classe F	2,94%	2,43%	2,83%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	28,252	25,097	24,297
Valore minimo della quota	24,613	22,576	20,420

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	25,550	23,275	23,453
Valore minimo della quota	22,826	21,237	19,293

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	28,187	25,124	24,393
Valore minimo della quota	24,635	22,689	20,528

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	25,566	23,327	23,573
Valore minimo della quota	22,872	21,298	19,418

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	36,148	31,811	30,298
Valore minimo della quota	31,218	28,300	25,548

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	35,816	31,517	29,795
Valore minimo della quota	30,927	28,088	25,324

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, 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	10,9	9,9	3,1
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	10,7	9,7	3,1
Valutario	1,1	1,4	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 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
Austria	4.920.368		
Belgio	12.858.507		
Danimarca	38.093.100		
Finlandia	5.022.537		
Francia	128.593.007		
Germania	156.843.327		
Gran Bretagna	136.014.059		
Irlanda	38.547.955		
Isole Cayman			
Italia	39.622.871		
Lussemburgo	5.783.127		
Norvegia	8.406.415		
Olanda	44.111.988		
Portogallo	8.258.361		
Spagna	11.669.061		
Stati Uniti	24.592.004		
Svezia	13.048.377		
Svizzera	79.862.082		
Ungheria	5.404.507		
Totali	761.651.653		

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	5.480.860		
Alimentare	16.748.481		
Assicurativo	52.336.426		
Bancario	87.462.258		
Chimico e idrocarburi	40.367.280		
Commercio	46.974.047		
Comunicazioni	62.812.320		
Diversi	61.122.243		
Elettronico	93.901.573		
Farmaceutico	103.377.157		
Finanziario	11.191.853		
Immobiliare - Edilizio	22.576.276		
Meccanico - Automobilistico	75.702.732		
Minerario e Metallurgico	22.164.872		
Tessile	40.166.459		
Trasporti	19.266.816		
Totali	761.651.653		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
SAP SE	EUR	95.460	22.557.198	2,651%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	219.353	18.360.675	2,158%
SIEMENS AG-REG	EUR	96.533	18.202.262	2,139%
ASTRAZENCA PLC	GBP	125.961	15.947.747	1,874%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	56.000	15.246.417	1,792%
AIRBUS SE	EUR	97.957	15.161.784	1,782%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	23.245	14.772.197	1,736%
ALLIANZ SE-REG	EUR	43.973	13.011.611	1,529%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	53.989	13.005.950	1,528%
BARCLAYS PLC	GBP	3.780.756	12.261.850	1,441%
UBS GROUP AG-REG	CHF	397.058	11.732.557	1,379%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	77.879	11.443.885	1,345%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	417.500	11.339.300	1,333%
UNILEVER PLC	GBP	197.189	10.846.826	1,275%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	628.804	10.463.299	1,230%
AXA SA	EUR	303.984	10.432.731	1,226%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4.350	10.100.700	1,187%
ADIDAS AG	EUR	39.557	9.367.098	1,101%
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	169.376	8.841.640	1,039%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	34.631	8.678.693	1,020%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	292.500	8.450.325	0,993%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.216.406	8.365.366	0,983%
PROSUS NV	EUR	209.976	8.052.580	0,946%
AMAZON.COM INC	USD	38.000	8.051.009	0,946%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	255.000	8.007.000	0,941%
SHELL PLC	GBP	260.601	7.804.162	0,917%
AIR LIQUIDE SA	EUR	47.973	7.527.923	0,885%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	52.230	7.128.877	0,838%
LOREAL	EUR	20.000	6.837.000	0,803%
BNP PARIBAS	EUR	114.969	6.808.464	0,800%
IBERDROLA SA	EUR	504.543	6.710.422	0,789%
REDDIT INC-CL A	USD	42.500	6.708.064	0,788%
RELX PLC	GBP	152.069	6.674.630	0,784%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	11.477	6.589.384	0,774%
THALES SA	EUR	47.180	6.541.507	0,769%
KBC GROUP NV	EUR	87.500	6.522.250	0,766%
PANDORA A/S	DKK	36.750	6.490.295	0,763%
ADYEN NV	EUR	4.496	6.460.752	0,759%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	192.553	6.458.228	0,759%
ACCOR SA	EUR	136.258	6.409.576	0,753%
CRH PLC	GBP	70.881	6.355.972	0,747%
UCB SA	EUR	32.967	6.336.257	0,745%
DSV A/S	DKK	30.895	6.334.568	0,744%
ASML HOLDING NV	EUR	9.227	6.262.365	0,736%
LEONARDO SPA	EUR	235.000	6.093.550	0,716%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	45.581	6.003.018	0,705%
BURBERRY GROUP PLC	GBP	500.000	5.926.463	0,696%
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	48.500	5.786.050	0,680%
ARCELORMITTAL	EUR	257.830	5.783.127	0,680%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	66.444	5.694.251	0,669%
EXPERIAN PLC	GBP	134.166	5.590.250	0,657%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	482.577	5.544.810	0,652%
WPP PLC	GBP	548.500	5.488.980	0,645%
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	177.500	5.480.860	0,644%
INFORMA PLC	GBP	559.928	5.406.949	0,635%
OTP BANK PLC	HUF	102.500	5.404.507	0,635%
INTESA SANPAOLO	EUR	1.375.000	5.311.625	0,624%
TELADOC HEALTH INC	USD	600.000	5.267.021	0,619%
SWISS RE AG	CHF	37.500	5.242.687	0,616%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TUI AG	EUR	625.000	5.217.500	0,613%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	88.834	5.192.728	0,610%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	100.455	5.060.923	0,595%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	21.363	5.033.123	0,591%
NOKIA OYJ	EUR	1.175.000	5.022.537	0,590%
TEMENOS AG - REG	CHF	72.743	4.968.646	0,584%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	99.892	4.958.639	0,583%
ENEL SPA	EUR	715.653	4.927.987	0,579%
BAWAG GROUP AG	EUR	60.633	4.920.368	0,578%
REXEL SA	EUR	197.500	4.858.500	0,571%
VOLVO AB-B SHS	SEK	205.000	4.812.568	0,566%
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	310.000	4.772.980	0,561%
BUZZI SPA	EUR	133.221	4.740.003	0,557%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	248.082	4.729.683	0,556%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	8.257	4.714.264	0,554%
ZALANDO SE	EUR	144.500	4.680.355	0,550%
BASF SE	EUR	110.000	4.670.600	0,549%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	162.703	4.652.031	0,547%
AEGON LTD	EUR	810.000	4.633.200	0,544%
NATWEST GROUP PLC	GBP	950.000	4.620.162	0,543%
IVECO GROUP NV	EUR	493.000	4.604.620	0,541%
OKTA INC	USD	60.000	4.565.910	0,537%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	57.500	4.541.350	0,534%
TELENOR ASA	NOK	416.838	4.497.831	0,529%
NATIONAL GRID PLC	GBP	390.490	4.486.762	0,527%
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	100.000	4.478.000	0,526%
COMPASS GROUP PLC	GBP	137.071	4.413.195	0,519%
CONTINENTAL AG	EUR	67.500	4.375.350	0,514%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	80.014	4.374.496	0,514%
DCC PLC	GBP	70.000	4.351.717	0,511%
BEAZLEY PLC	GBP	440.469	4.349.818	0,511%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	316.430	4.309.777	0,506%
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	325.000	4.288.375	0,504%
JERONIMO MARTINS	EUR	231.483	4.270.861	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	35.018.251	467.535.393	239.646.955	19.451.054
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	35.018.251 4,115%	467.535.393 54,943%	239.646.955 28,162%	19.451.054 2,286%

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	39.622.871	443.440.776	278.588.006	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	39.622.871 4,656%	443.440.776 52,112%	278.588.006 32,738%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	2.424.816.458	2.422.995.860
Totale	2.424.816.458	2.422.995.860

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	1.210.761	1.210.758
Totale	1.210.761	1.210.758

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	1.919.672		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	2.010.000		

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: - 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			1.919.672		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			2.010.000		

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	69.262.159 69.262.159 64.107.132 64.107.132				
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	156.654.896 156.654.896				

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	40.337.449
- Liquidità disponibile in divise estere	42.756.494
Totale	83.093.943
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	570
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	210.078.409
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	173.048.218
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	2.990.050
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	386.117.247
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-94.923
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-173.048.218
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-210.078.409
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-2.990.378
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-386.211.928
Totale posizione netta di Liquidità	82.999.262

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	410.616
Rateo su prestito titoli	2.625
Rateo interessi attivi di c/c	407.991
Risparmio d'imposta	
Altre	1.959.360
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.884.549
Liquidità da ricevere su dividendi	74.811
Totale	2.369.976

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		273.942
Rimborsi	02/01/2025	222.222
Rimborsi	03/01/2025	51.720
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		273.942

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-1.371.803
Rateo passivo depositario	-39.097
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.190
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-30.988
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-938
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-889.170
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-28.542
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.361
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-75.884
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-243.898
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.285
Rateo passivo calcolo quota	-31.581
Rateo calcolo quota SGR	-22.869
Debiti di imposta	
Altre	-4.215.070
Rateo interessi passivi su c/c	-85
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-4.214.985
Totale	-5.586.873

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	7.933.291	1.780.197	725.440
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	11.827.858	6.266.774	1.209.295
- sottoscrizioni singole	4.116.199	1.698.070	435.786
- piani di accumulo	1.408.044	1.226.811	578.600
- switch in entrata	6.303.615	3.341.893	194.909
b) risultato positivo della gestione	884.209	490.365	
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.162.240	604.045	104.169
- riscatti	1.910.531	393.334	70.300
- piani di rimborso	572.539	165.385	13.967
- switch in uscita	1.679.170	45.326	19.902
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			50.369
Patrimonio netto a fine periodo	16.483.118	7.933.291	1.780.197
Numero totale quote in circolazione	605.233,396	316.233,005	79.471,344
Numero quote detenute da investitori qualificati			63,747
% Quote detenute da investitori qualificati			0,080%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	4.672,149	2.878,083	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,772%	0,910%	

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	687.571	59.650	40.075
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	767.264	645.275	46.616
- sottoscrizioni singole	221.544	61.305	33.960
- piani di accumulo			
- switch in entrata	545.720	583.970	12.656
b) risultato positivo della gestione	64.771	42.368	
Decrementi:			
a) rimborsi:	716.408	58.969	20.000
- riscatti	161.282	925	
- piani di rimborso			
- switch in uscita	555.126	58.044	20.000
b) proventi distribuiti	24.512	753	1.479
c) risultato negativo della gestione			5.562
Patrimonio netto a fine periodo	778.686	687.571	59.650
Numero totale quote in circolazione	31.742,640	29.552,816	2.818,063
Numero quote detenute da investitori qualificati	69,051	67,576	66,653
% Quote detenute da investitori qualificati	0,218%	0,229%	2,365%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	447.878.493	433.590.771	526.535.583
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	38.460.352	43.570.075	37.189.655
- sottoscrizioni singole	10.081.849	14.480.293	9.390.114
- piani di accumulo	26.932.740	25.644.931	26.286.213
- switch in entrata	1.445.763	3.444.851	1.513.328
b) risultato positivo della gestione	36.160.368	48.749.018	
Decrementi:			
a) rimborsi:	84.007.538	78.031.371	97.788.851
- riscatti	30.466.341	29.997.253	40.742.851
- piani di rimborso	27.861.381	27.935.761	33.104.441
- switch in uscita	25.679.816	20.098.357	23.941.559
b) proventi distribuiti			32.345.616
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	438.491.675	447.878.493	433.590.771
Numero totale quote in circolazione	16.141.140,003	17.834.038,769	19.266.385,029
Numero quote detenute da investitori qualificati		589,377	39.548,284
% Quote detenute da investitori qualificati		0,003%	0,205%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	133.874,279	117.369,957	128.038,908
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,829%	0,658%	0,665%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	687.994	604.015	543.977
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	181.612	248.055	306.555
- sottoscrizioni singole	131.646	111.136	172.909
- piani di accumulo	15.395	33.062	45.851
- switch in entrata	34.571	103.857	87.795
b) risultato positivo della gestione	56.197	69.254	
Decrementi:			
a) rimborsi:	281.241	221.186	196.994
- riscatti	194.845	64.214	75.795
- piani di rimborso	6.201	1.615	34.235
- switch in uscita	80.195	155.357	86.964
b) proventi distribuiti	18.974	12.144	12.688
c) risultato negativo della gestione			36.835
Patrimonio netto a fine periodo	625.588	687.994	604.015
Numero totale quote in circolazione	25.537,427	29.506,049	28.373,216
Numero quote detenute da investitori qualificati			66,648
% Quote detenute da investitori qualificati			0,235%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	54.252.989	23.853.143	452.117
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	59.862.088	36.186.512	26.407.030
- sottoscrizioni singole	54.632.843	7.222.505	8.536.004
- piani di accumulo			
- switch in entrata	5.229.245	28.964.007	17.871.026
b) risultato positivo della gestione	6.397.772	4.270.900	246.183
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.990.753	10.057.566	3.252.187
- riscatti	16.982.383	10.038.800	3.252.187
- piani di rimborso			
- switch in uscita	8.370	18.766	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	103.522.096	54.252.989	23.853.143
Numero totale quote in circolazione	2.964.569,093	1.706.035,663	849.546,074
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.557.981,279	1.028.034,244	849.437,799
% Quote detenute da investitori qualificati	52,553%	60,259%	99,987%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	854.473,612	52.012,458	
% Quote detenute da soggetti non residenti	28,823%	3,049%	

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	267.793.422	384.994.136	438.513.181
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	34.248.604	46.044.767	105.451.510
- sottoscrizioni singole	34.248.604	46.044.650	94.711.095
- piani di accumulo			
- switch in entrata		117	10.740.415
b) risultato positivo della gestione	25.205.607	42.154.794	
Decrementi:			
a) rimborsi:	42.059.048	205.400.275	137.451.648
- riscatti	42.059.048	176.447.031	137.403.815
- piani di rimborso			
- switch in uscita		28.953.244	47.833
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			21.518.907
Patrimonio netto a fine periodo	285.188.585	267.793.422	384.994.136
Numero totale quote in circolazione	8.255.009,583	8.499.546,852	13.820.332,683
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.243.288,417	8.490.476,948	12.112.815,165
% Quote detenute da investitori qualificati	99,858%	99,893%	87,645%
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	20.471.248 16.699.800	2,422% 1,976%
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:				
	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				
			-30.988	
			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	72.018.631		24.999.634	97.018.265			
Corona Ceca			10.829	10.829			
Corona Danese	38.093.100		3.366.784	41.459.884			
Euro	430.447.336		82.455.941	512.903.277		5.860.815	5.860.815
Sterlina Inglese	173.570.955		-12.228.739	161.342.216			
Fiorino Ungherese	5.404.507		-2.621.225	2.783.282			
Yen Giapponese			32.695	32.695			
Corona Norvegese	8.406.415		525.149	8.931.564			
Zloty Polacco			5.166	5.166			
Corona Svedese	13.048.377		10.115.825	23.164.202			
Nuova Lira Turca			829	829			
Dollaro USA	24.592.004		-21.293.650	3.298.354			
Totale	765.581.325		85.369.238	850.950.563		5.860.815	5.860.815

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	32.755.500	5.548.278	45.343.207	4.101.987
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-12			
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	-1.519.521		-1.295.260	
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	42.011		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-5.814.457	-4.165.097
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	2.636.128	1.834.662
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'	344.133	-123.320

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-4.696
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-4.696

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	278	2,006%						
1) Provvigioni di gestione	AD	16	1,957%						
1) Provvigioni di gestione	B	10.760	2,363%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	16	2,355%						
1) Provvigioni di gestione	F	684	0,863%						
1) Provvigioni di gestione	Y	2.776	1,005%						
provvigioni di base	A	278	2,006%						
provvigioni di base	AD	16	1,957%						
provvigioni di base	B	10.760	2,363%						
provvigioni di base	BDI	16	2,355%						
provvigioni di base	F	684	0,863%						
provvigioni di base	Y	2.776	1,005%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	10	0,072%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,122%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	342	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	1	0,147%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	60	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	208	0,075%						
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	8	0,058%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	247	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	43	0,054%						
4) Compenso del depositario	Y	150	0,054%						
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	1	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	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	15	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	3	0,004%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	296	2,136%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	17	2,080%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	11.370	2,497%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	17	2,502%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	791	0,999%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	3.147	1,140%						
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	1	0,001%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		3.870		0,080%		565		0,012%	
di cui: - su titoli azionari		3.866		0,080%		565		0,012%	
- su titoli di debito									
- su derivati		4							
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		5			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	60	0,433%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	4	0,489%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	2.003	0,440%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	3	0,442%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	345	0,436%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	1.214	0,440%						
TOTALE SPESE		23.143	2,802%			565	0,068%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-1.011
Totale	-1.011

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.011
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Classe	Rendimento del parametro di riferimento	Rendimento della classe
Classe F	8,042%	9,432%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
114.247	88.740	25.506

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,47	0,29

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.026.171
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.026.171
Altri ricavi	551.530
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	491.918
Proventi conti derivati	14.524
Altri ricavi diversi	5
Penali positive CSDR	9.052
Interessi attivi conto collateral	36.030
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Altri oneri	-30.878
Sopravvenienze passive	-28.828
Commissioni deposito cash	-57
Altri oneri diversi	0
Penali negative CSDR	-1.992
Arrotondamenti	-1
Totale	2.546.823

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	MDAX INDEX 21/03/2025	ACQ	EUR	800

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	393.300.000	72
Compravendita a termine	V	GBP	332.500.000	98
Compravendita a termine	V	NOK	25.000.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	665.300.000	27
Compravendita a termine	V	HUF	1.140.000.000	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	88.200.000	17
Compravendita a termine	V	GBP	88.300.000	21
Compravendita a termine	V	DKK	148.400.000	7
Compravendita a termine	V	HUF	1.140.000.000	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			565.107		
Soggetti non appartenenti al gruppo	11.893	112.740	3.180.398		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	2.426.027.219
- Vendite	2.424.206.618
Totale compravendite	4.850.233.837
- Sottoscrizioni	145.347.778
- Rimborsi	148.217.228
Totale raccolta	293.565.006
Totale	4.556.668.831
Patrimonio medio	826.024.466
Turnover portafoglio	551,638%

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 31/12/2024:	64.107.132	8,417%
TOTALE	64.107.132	8,417%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	64.107.132	7,586%
- 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	16.699.800	1,976%
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		33.282.373
- FRANCE (GOVT OF)		32.473.924
- REPUBLIC OF AUSTRIA		3.505.862

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	64.107.132	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	16.699.800

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024:				
- Germania				
- Italia	100,000%			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 31/12/2024:				
- Bilaterale				
- Trilaterale				
- Controparte centrale				
- Altro	100,000%			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

Sezione IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	42.011			15.603	57.614	72,918%	
- 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	88.174	-520.943			88.174	100,000%	**
- total return payer	-862.490			31.665	-830.825	*	*

(**) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di un saldo tra proventi e oneri negativo.

(*) 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 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU

Il 2024 è stato un anno positivo per i mercati azionari globali, specialmente per gli Stati Uniti, che sono stati il miglior mercato azionario, segnando nuovi massimi. La prima parte dell'anno è stata caratterizzata da dati macroeconomici in fase di stabilizzazione, attese sempre maggiori di un inizio di ciclo di tagli di tassi d'interesse da parte delle principali banche centrali, soprattutto negli Stati Uniti dalla Fed, da trimestrali positive soprattutto per i nomi tecnologici US legati al mondo dell'AI. Inoltre, abbiamo assistito ad un intensificarsi delle tensioni geopolitiche (in particolare tra Europa, Stati Uniti e Cina), soprattutto verso la fine della prima metà dell'anno in Europa, a causa della caduta del governo francese e delle nuove elezioni. Da quel momento in poi, si è registrata una sottoperformance sempre più netta dell'Europa rispetto agli Stati Uniti. Nella seconda metà dell'anno, specialmente da agosto, abbiamo assistito a un temporaneo aumento della volatilità, e ad una correzione dei corsi azionari, legato a dati macroeconomici più deboli provenienti dagli Stati Uniti, insieme a una retorica più "hawkish" da parte della Banca del Giappone (BoJ), che ha innescato una correzione nei mercati globali, causata dalla chiusura delle posizioni di carry trade finanziate in yen giapponese. Tale occasione ha scaturito una rotazione verso la componente più difensiva del mercato. Verso la fine del terzo trimestre, abbiamo assistito al primo taglio dei tassi da parte della Fed, insieme ai primi annunci di stimoli fiscali importanti da parte del governo cinese. Questi eventi hanno innescato un forte movimento verso la componente più ciclica del mercato, una tendenza che si è accentuata ulteriormente verso la fine dell'anno. Infatti, a novembre, abbiamo assistito all'evento politico principale dell'anno: le elezioni presidenziali negli Stati Uniti. L'esito è stato una vittoria schiacciante di Trump, che ha alimentato una significativa sovraperformance di tutti i settori e titoli legati al "Trump trade", creando forti divergenze all'interno del mercato. L'agenda economica dell'amministrazione Trump, caratterizzata da tagli fiscali e deregolamentazione, risulta particolarmente favorevole per i settori ciclici e finanziari, come in parte già anticipato dal rally pre-elettorale. In tale contesto, oltre a dati macroeconomici in fase di stabilizzazione, si è svolta anche la riunione della Fed, che ha continuato con il programma di riduzione dei tassi (di 25 punti base). Tuttavia, alla riunione di dicembre, la Fed, nonostante un ulteriore taglio dei tassi, ha mostrato toni più "hawkish", il che ha portato il mercato a correggere leggermente dai massimi. Dall'altra parte dell'oceano, invece, abbiamo visto un proseguimento della debolezza e sottoperformance del mercato europeo, che si è intensificata maggiormente verso la fine dell'anno con un susseguirsi di dati macroeconomici deboli e la caduta del governo tedesco.

Il Fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione azionaria inferiore rispetto al benchmark di riferimento, per poi essere incrementata nel corso dell'anno, per poi portarci ad un livello di investito in linea al benchmark verso la fine del quarto trimestre. Nel complesso, il Fondo ha registrato una performance assoluta positiva, sebbene inferiore rispetto al benchmark di riferimento, principalmente a causa: della componente di selezione in particolare in Europa (ad esclusione dell'Eurozona, che non è presente nel Fondo), dell'esposizione alle valute rispetto al benchmark, della selezione nella parte tecnologica legata ai mercati azionari asiatici coreani. Positivo è stato il contributo sia nella selezione negli Stati Uniti che nella selezione in Giappone.

In particolare, sebbene l'area statunitense abbia mostrato una performance positiva sia a livello di allocazione che selezione, nello specifico supportata dal sottopeso nel settore energetico e dalla selezione nei settori farmaceutico, industriale e dei consumi discrezionali, da novembre la componente statunitense ha perso parte della performance positiva a seguito dei risultati delle elezioni americane. In quella fase, il Fondo non era posizionato per una vittoria schiacciante di Trump: l'approccio difensivo adottato durante il periodo elettorale ha limitato la performance. Nell'area emergente, la selezione nel settore tecnologico ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa, così come in Europa, dove i settori delle telecomunicazioni, dei consumi di base e della tecnologia hanno contribuito negativamente. La performance del Giappone, invece, è stata in linea con quella del benchmark, la selezione è stata particolarmente positiva specialmente nel settore industriale; tuttavia, il sovrappeso sul settore dei consumi di prima necessità e la selezione in quello tecnologico hanno compensato negativamente parte della performance. Al 31 dicembre, il Fondo risulta essere investito pressoché in linea con il benchmark di riferimento.

Sulla componente derivati invece abbiamo incrementato la posizione in future sia su S&P500 e Hang Seng per modulare l'esposizione a USA e Hong Kong in modo rapido e flessibile, ai fini di aggiustare dinamicamente e rapidamente il livello di investito sia sugli Stati Uniti che su Hong Kong (l'investimento tramite futures sono stati complessivamente in media nell'intorno del 6% del NAV).

In ottica 2025, intendiamo affrontare l'anno con un atteggiamento maggiormente selettivo nella scelta dei titoli: il focus sarà, quindi, incentrato sulla selezione di titoli esposti a tematiche di investimento che riteniamo potranno suscitare interesse nel corso dell'anno, come l'aumento dell'attività di M&A negli Stati Uniti, la deregolamentazione, l'introduzione di intelligenza artificiale in vari dispositivi (es. PC e smartphone), il trend di

automazione e re-shoring nel settore industriale sia negli Stati Uniti che in Asia, e il continuo miglioramento della governance in Giappone.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Accenture plc, Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., American Tower Corporation, Apple Inc., Applied Materials, Inc., AstraZeneca PLC, Barrick Gold Corporation, Boston Scientific Corporation, BP Plc, Broadcom Inc., Comcast Corporation, Compass Group Plc, Delta Air Lines, Inc., HSBC Holdings Plc, Intuitive Surgical, Inc., Johnson & Johnson, Kyocera Corp., Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Merck & Co., Inc., MetLife, Inc., Microsoft Corporation, Mondelez International, Inc., Netflix, Inc., NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, PayPal Holdings, Inc., Pfizer Inc., QUALCOMM Incorporated, Royal Bank of Canada, S&P Global Inc., Salesforce, Inc., Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., TAISEI Corp., Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Goldman Sachs Group, Inc., The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, United Parcel Service, Inc., Visa Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,079 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,079 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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".

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	25.357.543	88,436%	13.739.232	88,360%
A1. Titoli di debito	682.885	2,382%	214.941	1,382%
A1.1 Titoli di Stato	682.885	2,382%	214.941	1,382%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	24.674.658	86,054%	13.524.291	86,978%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	127.572	0,445%	56.122	0,361%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	127.572	0,445%	56.122	0,361%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	3.115.079	10,863%	1.694.502	10,898%
F1. Liquidità disponibile	3.221.561	11,235%	1.677.593	10,789%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.208.536	14,677%	1.359.257	8,742%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.315.018	-15,049%	-1.342.348	-8,633%
G. ALTRE ATTIVITA'	73.301	0,256%	59.204	0,381%
G1. Ratei attivi	31.191	0,109%	43.546	0,280%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	42.110	0,147%	15.658	0,101%
TOTALE ATTIVITA'	28.673.495	100,000%	15.549.060	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	596	
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	9.403	30.545
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	9.403	30.545
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	64.292	31.643
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	38.973	20.412
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	25.319	11.231
TOTALE PASSIVITA'	74.291	62.188
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	28.599.204	15.486.872
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	5.341.877	2.090.545
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	575.054,816	276.918,024
Valore unitario delle quote CLASSE A	9,289	7,549
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	517.704	182.039
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	60.656,265	25.769,993
Valore unitario delle quote CLASSE AD	8,535	7,064
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	4.655.397	1.802.878
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	500.427,756	237.870,036
Valore unitario delle quote CLASSE B	9,303	7,579
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	303.677	148.374
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	35.634,395	20.982,521
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	8,522	7,071
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	5.890.009	5.252.402
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	597.804,206	663.483,337
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,853	7,916
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	11.890.540	6.010.634
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	1.195.627,766	751.176,477
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,945	8,002

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	575.656,293
Quote rimborsate	277.519,501

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	46.488,158
Quote rimborsate	11.601,886

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	359.491,722
Quote rimborsate	96.934,002

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	16.254,169
Quote rimborsate	1.602,295

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	245.795,869
Quote rimborsate	311.475,000

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	534.781,289
Quote rimborsate	90.330,000

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO

ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 31/12/2024

SEZIONE REDDITUALE

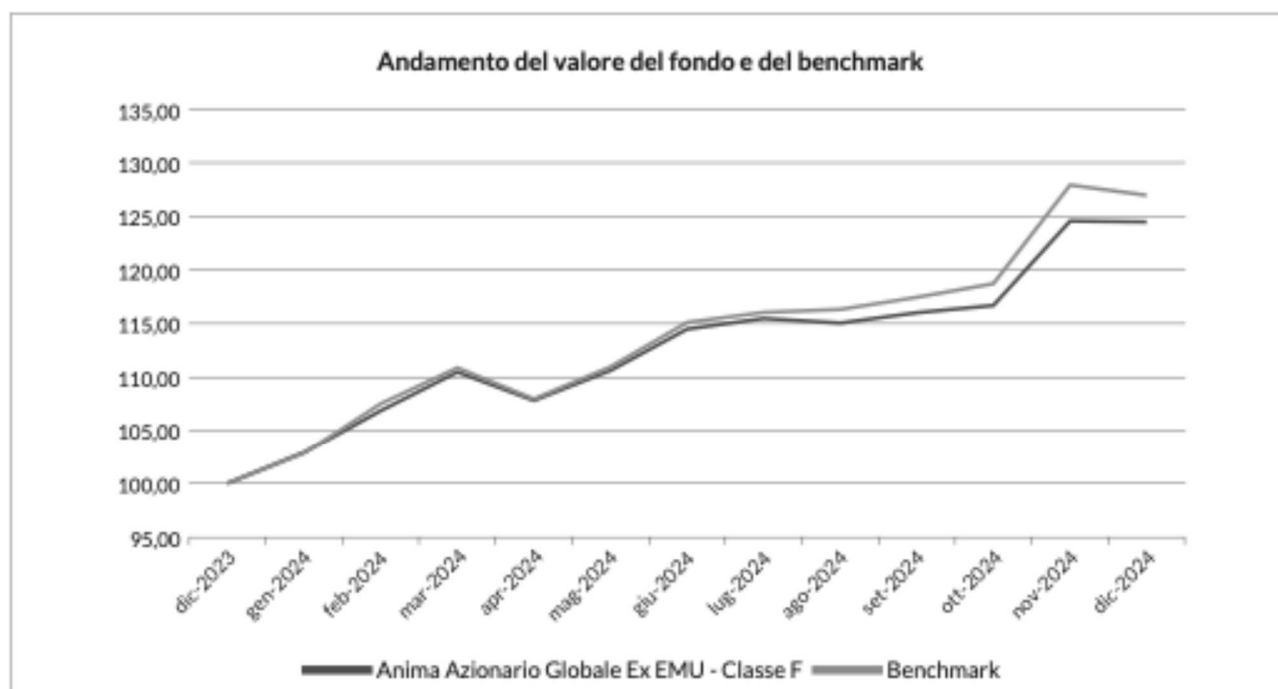
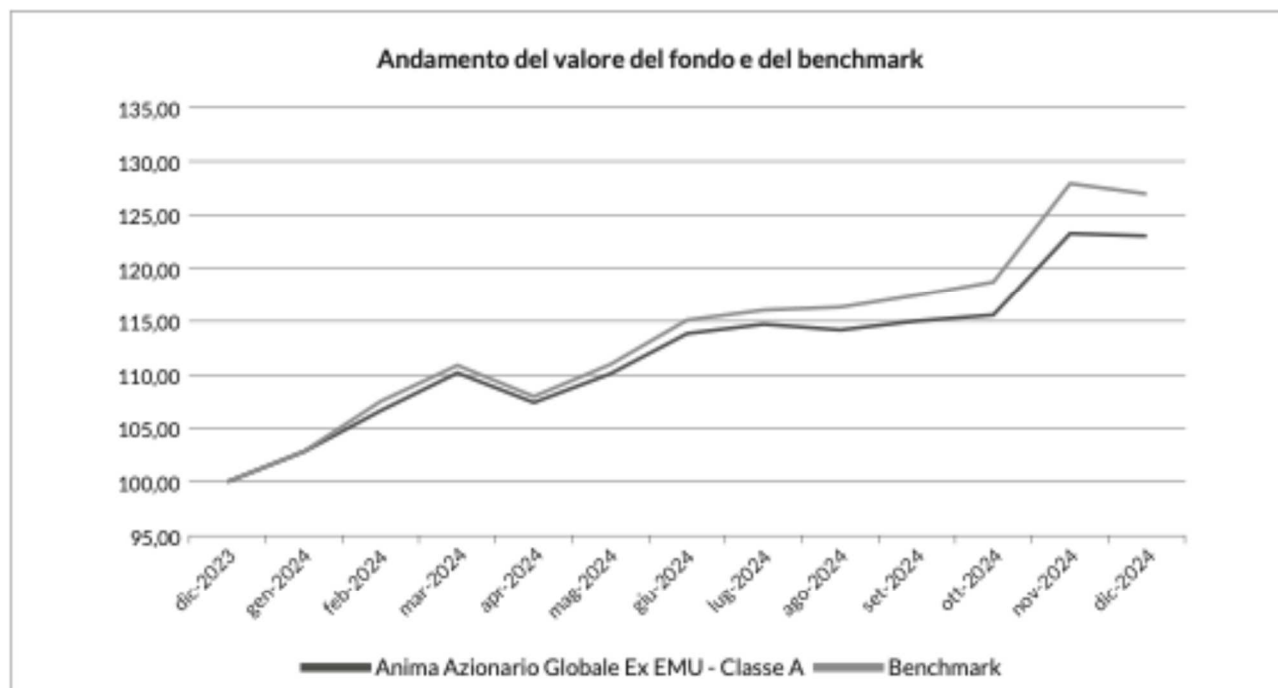
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	4.247.371		2.502.661	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	289.022		223.261	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	7.916		8.454	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	281.106		214.807	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	724.784		305.086	
A2.1 Titoli di debito	6.623		2.837	
A2.2 Titoli di capitale	718.161		302.249	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.233.565		1.974.314	
A3.1 Titoli di debito	2.939		1.503	
A3.2 Titoli di capitale	3.230.626		1.972.811	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		4.247.371		2.502.661
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	217.162		139.521	
C1. RISULTATI REALIZZATI	217.162		139.521	
C1.1 Su strumenti quotati	217.162		139.521	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

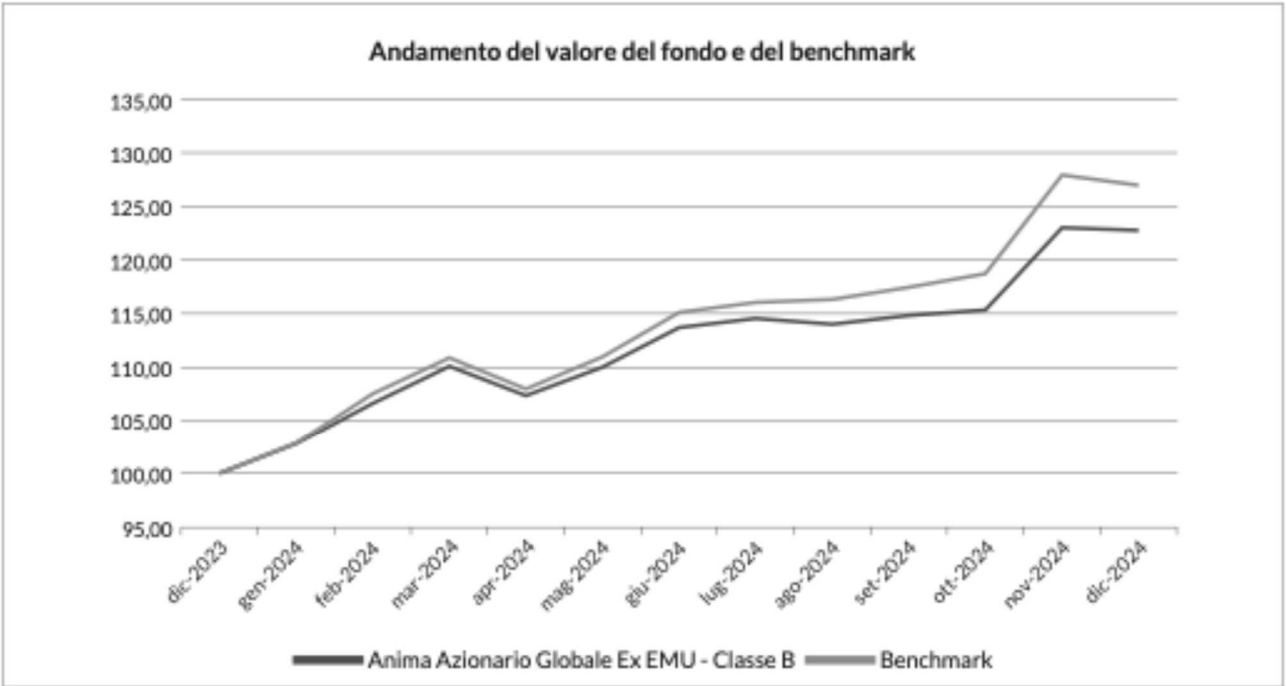
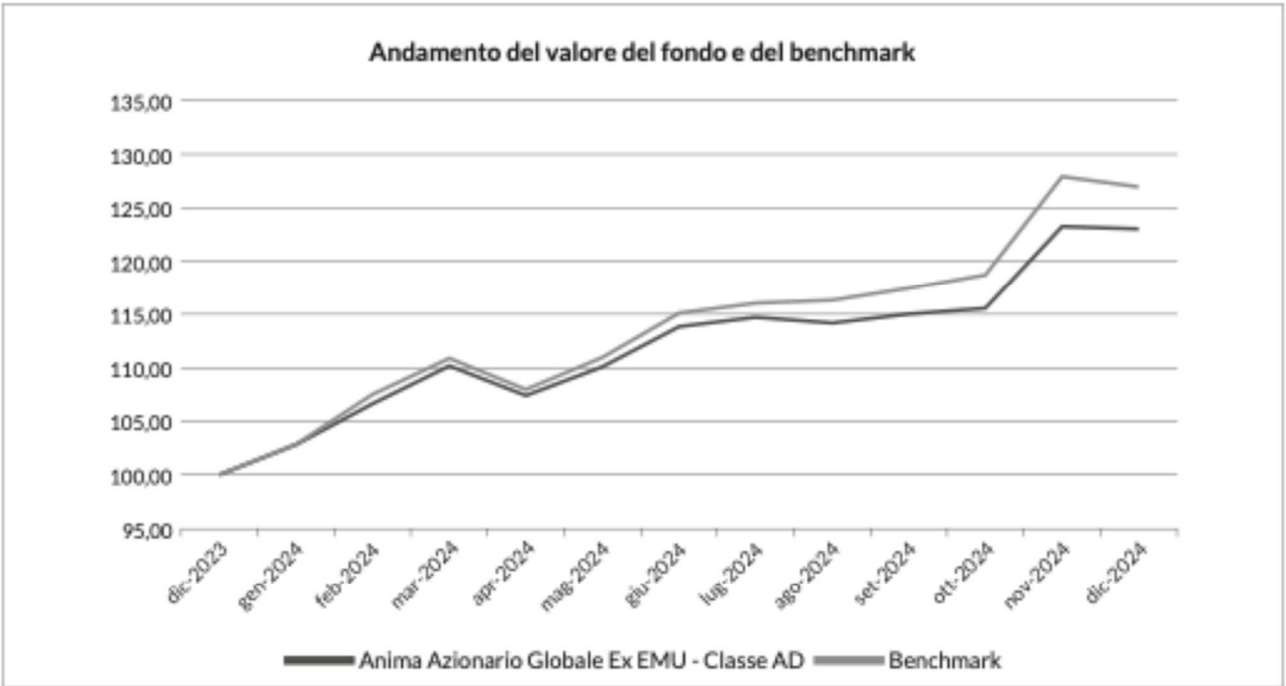
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	66.261		-37.830	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-28.034		24.944	
	E1.1 Risultati realizzati	-6.031		28.138	
	E1.2 Risultati non realizzati	-22.003		-3.194	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	31.932		-36.479	
	E2.1 Risultati realizzati	10.279		-31.666	
	E2.2 Risultati non realizzati	21.653		-4.813	
E3.	LIQUIDITÀ	62.363		-26.295	
	E3.1 Risultati realizzati	-9.217		7.895	
	E3.2 Risultati non realizzati	71.580		-34.190	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	576		359	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	576		359	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		4.531.370		2.604.711
G.	ONERI FINANZIARI	-1.109		-50	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.109		-50	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		4.530.261		2.604.661
H.	ONERI DI GESTIONE	-346.214		-215.293	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-285.323		-174.709	
	Commissioni di performance Classe F	-31		-4.901	
	Provvigioni di gestione Classe A	-72.500		-31.410	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-6.306		-1.584	
	Provvigioni di gestione Classe F	-41.155		-58.305	
	Provvigioni di gestione Classe B	-74.814		-32.122	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-5.676		-3.503	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-84.841		-42.698	
	Commissioni di performance Classe A			-184	
	Commissioni di performance Classe AD			-2	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-15.639		-10.608	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-11.218		-11.638	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.447		-5.911	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-28.587		-12.427	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	60.639		40.333	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	66.865		42.388	
I2.	ALTRI RICAVI	3.542		2.066	
I3.	ALTRI ONERI	-9.768		-4.121	
	Risultato della gestione prima delle imposte		4.244.686		2.429.701
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		4.244.686		2.429.701
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		705.941		245.123
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		67.027		14.616
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		650.641		229.681
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		50.848		24.009
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.020.331		1.235.316
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		1.749.898		680.956

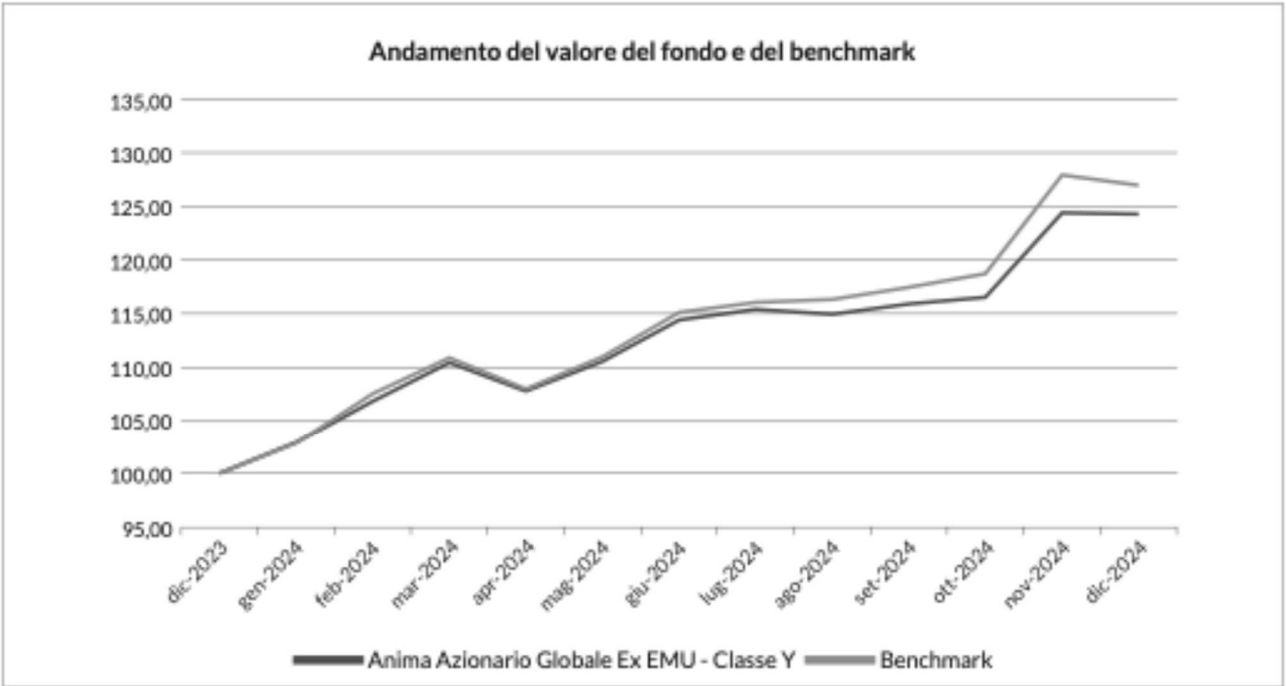
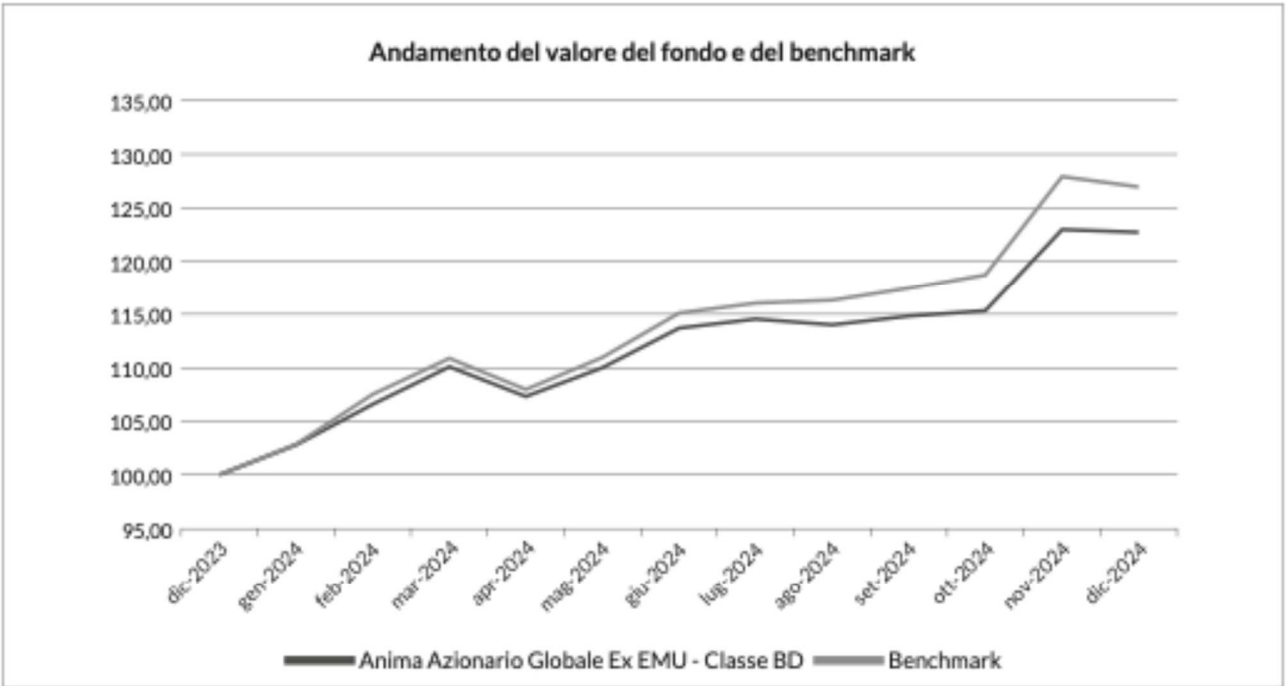
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

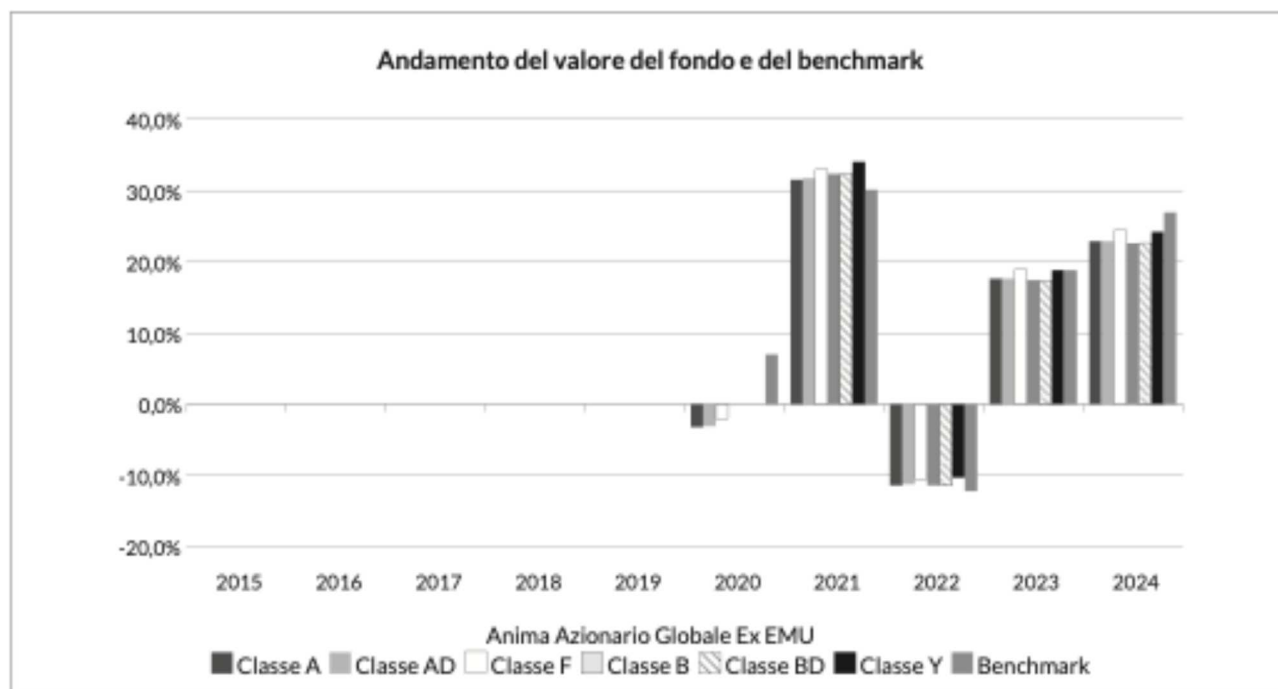
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	23,0%	23,0%	24,5%	22,7%	22,7%	24,3%	27,0%
Performance ultimi tre anni	8,6%	8,7%	9,8%	8,5%	8,5%	9,8%	9,8%

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	2022	2023	2024
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe A	2,29%	1,11%	1,62%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe AD	2,33%	1,08%	1,62%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe F	2,20%	1,02%	1,61%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe B	2,63%	1,17%	1,62%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe BD	2,63%	1,18%	1,62%
Anima Azionario Globale ex EMU - Classe Y	2,63%	1,17%	1,62%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,471	7,563	7,362
Valore minimo della quota	7,489	6,419	6,265

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,702	7,076	7,145
Valore minimo della quota	7,007	6,081	6,034

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,486	7,593	7,409
Valore minimo della quota	7,518	6,458	6,318

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,690	7,085	7,189
Valore minimo della quota	7,014	6,099	6,072

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,039	7,922	7,551
Valore minimo della quota	7,851	6,656	6,460

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,134	8,012	7,630
Valore minimo della quota	7,939	6,735	6,544

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	12,6	12,6	1,5
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	11,5	11,4	1,6
Valutario	5,2	5,1	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
Australia	172.987		
Canada	685.457		
Cina	94.809		
Corea del Sud	261.147		
Danimarca	155.187		
Francia	278.042	229.768	
Germania		453.117	
Giappone	1.928.003		
Gran Bretagna	1.142.874		
Hong Kong	94.415		
Irlanda	231.030		
Israele	48.140		
Jersey	53.267		
Stati Uniti	18.719.478		
Svezia	139.610		
Svizzera	670.212		
Totali	24.674.658	682.885	

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	1.182.276		
Assicurativo	270.717		
Bancario	1.490.022		
Chimico e idrocarburi	1.378.638		
Commercio	1.063.129		
Comunicazioni	3.043.154		
Diversi	713.128		
Elettronico	8.202.298		
Farmaceutico	2.874.948		
Finanziario	1.225.829		
Immobiliare - Edilizio	248.052		
Meccanico - Automobilistico	1.845.412		
Minerario e Metallurgico	280.169		
Tessile	284.893		
Titoli di Stato		682.885	
Trasporti	571.993		
Totali	24.674.658	682.885	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	6.395	1.546.534	5,394%
NVIDIA CORP	USD	11.532	1.495.541	5,216%
MICROSOFT CORP	USD	3.484	1.418.161	4,946%
AMAZON.COM INC	USD	3.992	845.780	2,950%
ALPHABET INC-CL A	USD	4.205	768.717	2,681%
TESLA INC	USD	1.324	516.354	1,801%
GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	EUR	460.000	453.118	1,580%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.769	409.509	1,428%
BROADCOM INC	USD	1.629	364.720	1,272%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	608	343.786	1,199%
ELI LILLY & CO	USD	364	271.374	0,946%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7.483	261.147	0,911%
FRENCH BTF 0% 24-15/01/2025	EUR	230.000	229.768	0,801%
BANK OF AMERICA CORP	USD	5.114	217.055	0,757%
CISCO SYSTEMS INC	USD	3.649	208.615	0,728%
MASTERCARD INC - A	USD	398	202.390	0,706%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	339	187.463	0,654%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	365	178.309	0,622%
COCA-COLA CO/THE	USD	2.935	176.468	0,615%
HOME DEPOT INC	USD	465	174.679	0,609%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.076	174.207	0,608%
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	736	172.987	0,603%
CITIGROUP INC	USD	2.542	172.797	0,603%
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	623	171.943	0,600%
JOHNSON & JOHNSON	USD	1.231	171.924	0,600%
DOW INC	USD	4.435	171.875	0,599%
COMPASS GROUP PLC	GBP	5.252	169.096	0,590%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.557	166.075	0,579%
THK CO LTD	JPY	7.300	165.074	0,576%
WALMART INC	USD	1.855	161.853	0,564%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.854	155.187	0,541%
KYOCERA CORP	JPY	15.900	153.930	0,537%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	301	151.724	0,529%
ABBVIE INC	USD	872	149.642	0,522%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	479	146.193	0,510%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	6.300	145.713	0,508%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	423	143.706	0,501%
DYNATRACE INC	USD	2.724	142.974	0,499%
CME GROUP INC	USD	632	141.738	0,494%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	953	140.038	0,488%
WILLIAMS COS INC	USD	2.650	138.501	0,483%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	USD	4.644	138.445	0,483%
STATE STREET CORP	USD	1.448	137.249	0,479%
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.052	133.192	0,465%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.525	131.543	0,459%
COGNEX CORP	USD	3.783	131.008	0,457%
EXXON MOBIL CORP	USD	1.261	130.995	0,457%
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	3.498	128.637	0,449%
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	13.600	128.279	0,447%
CSX CORP	USD	4.092	127.522	0,445%

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		682.885		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		1.108.628	22.932.255	242.491
- con voto limitato			391.284	
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto		1.791.513	23.323.539	242.491
- in percentuale del totale delle attività		6,248%	81,342%	0,846%

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	59.401	1.196.323	23.912.595	189.224
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	59.401	1.196.323	23.912.595	189.224
- in percentuale del totale delle attività	0,207%	4,172%	83,397%	0,660%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	975.554	517.172
- titoli di Stato	975.554	517.172
- altri		
Titoli di capitale	13.835.264	6.633.588
Parti di OICR		
Totale	14.810.818	7.150.760

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	682.885		
Totale	682.885		

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	127.572		
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: - 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			127.572		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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			1.751.194 1.751.194		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	938.423
- Liquidità disponibile in divise estere	2.283.138
Totale	3.221.561
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	7.411
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	431
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	1.700.570
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	1.700.921
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	799.203
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	4.208.536
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-13.222
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-104.994
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-1.700.921
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-1.700.570
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-795.311
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-4.315.018
Totale posizione netta di Liquidità	3.115.079

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	31.191
Rateo su titoli stato quotati	6.450
Rateo interessi attivi di c/c	24.741
Risparmio d'imposta	
Altre	42.110
Rateo plusvalenza forward da cambio	24.904
Liquidità da ricevere su dividendi	17.204
Arrotondamenti	2
Totale	73.301

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Finanziamenti ricevuti	596
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	596
Totale	596

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		9.403
Rimborsi	02/01/2025	8.619
Rimborsi	03/01/2025	784
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		9.403

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-38.973
Rateo passivo depositario	-1.257
Rateo passivo oneri società di revisione	-3.030
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-511
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-8.849
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-8.142
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-870
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-4.083
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-9.899
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-582
Rateo passivo calcolo quota	-1.015
Rateo calcolo quota SGR	-735
Debiti di imposta	
Altre	-25.319
Rateo interessi passivi su c/c	-65
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-25.254
Totale	-64.292

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.090.545	1.015.067	626.375
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4.875.952	2.109.967	1.015.451
- sottoscrizioni singole	1.803.034	67.991	204.469
- piani di accumulo	665.805	548.179	147.590
- switch in entrata	2.407.113	1.493.797	663.392
b) risultato positivo della gestione	705.941	245.123	
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.330.561	1.279.612	525.043
- riscatti	754.512	312.639	203.745
- piani di rimborso	368.382	87.972	12.925
- switch in uscita	1.207.667	879.001	308.373
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			101.716
Patrimonio netto a fine periodo	5.341.877	2.090.545	1.015.067
Numero totale quote in circolazione	575.054,816	276.918,024	158.119,373
Numero quote detenute da investitori qualificati			2.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati			1,265%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	8.352,940	615,644	118,984
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,453%	0,222%	0,075%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	182.039	57.049	99.699
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	364.823	124.623	54.356
- sottoscrizioni singole	219.504	31.586	21.717
- piani di accumulo			
- switch in entrata	145.319	93.037	32.639
b) risultato positivo della gestione	67.027	14.616	
Decrementi:			
a) rimborsi:	91.497	13.028	89.290
- riscatti	75.512	1	54.733
- piani di rimborso			
- switch in uscita	15.985	13.027	34.557
b) proventi distribuiti	4.688	1.221	1.228
c) risultato negativo della gestione			6.488
Patrimonio netto a fine periodo	517.704	182.039	57.049
Numero totale quote in circolazione	60.656,265	25.769,993	9.318,632
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.154,230	2.125,170	2.089,697
% Quote detenute da investitori qualificati	3,552%	8,247%	22,425%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	250,778		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,413%		

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.802.878	1.166.240	452.751
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.032.873	966.604	1.046.196
- sottoscrizioni singole	1.552.650	300.586	479.355
- piani di accumulo	1.150.275	495.643	353.987
- switch in entrata	329.948	170.375	212.854
b) risultato positivo della gestione	650.641	229.681	
Decrementi:			
a) rimborsi:	830.995	559.647	228.515
- riscatti	295.703	175.747	85.778
- piani di rimborso	246.400	128.828	74.858
- switch in uscita	288.892	255.072	67.879
b) proventi distribuiti			104.192
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	4.655.397	1.802.878	1.166.240
Numero totale quote in circolazione	500.427,756	237.870,036	180.580,051
Numero quote detenute da investitori qualificati			210,084
% Quote detenute da investitori qualificati			0,116%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.688,966	80,938	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,338%	0,034%	

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	148.374	149.590	59.313
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	122.320	22.895	150.633
- sottoscrizioni singole	87.097	16.899	69.002
- piani di accumulo	17.240	5.996	6.834
- switch in entrata	17.983		74.797
b) risultato positivo della gestione	50.848	24.009	
Decrementi:			
a) rimborsi:	13.699	45.027	43.701
- riscatti	11.290	36.550	20.945
- piani di rimborso		193	10.568
- switch in uscita	2.409	8.284	12.188
b) proventi distribuiti	4.166	3.093	1.475
c) risultato negativo della gestione			15.180
Patrimonio netto a fine periodo	303.677	148.374	149.590
Numero totale quote in circolazione	35.634,395	20.982,521	24.351,962
Numero quote detenute da investitori qualificati	225,312	222,269	218,552
% Quote detenute da investitori qualificati	0,632%	1,059%	0,897%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	5.252.402	7.472.412	11.060.211
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.297.336	1.900.000	
- sottoscrizioni singole	2.297.336	1.900.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.020.331	1.235.316	
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.680.060	5.355.326	2.478.915
- riscatti	2.680.060	5.355.326	2.478.915
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.108.884
Patrimonio netto a fine periodo	5.890.009	5.252.402	7.472.412
Numero totale quote in circolazione	597.804,206	663.483,337	1.122.731,616
Numero quote detenute da investitori qualificati	351.788,922	417.687,736	1.122.731,616
% Quote detenute da investitori qualificati	58,847%	62,954%	100,000%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	6.010.634	3.409.678	1.564
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4.898.707	1.920.000	3.631.000
- sottoscrizioni singole	4.898.707	1.920.000	3.631.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.749.898	680.956	
Decrementi:			
a) rimborsi:	768.699		122.505
- riscatti	768.699		122.505
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			100.381
Patrimonio netto a fine periodo	11.890.540	6.010.634	3.409.678
Numero totale quote in circolazione	1.195.627,766	751.176,477	506.340,977
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.195.627,766	751.176,477	506.340,977
% 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	2.121.483	7,418%
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				-511
			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
Won Sudcoreano	261.147			261.147	596	45	641
Dollaro Australiano			383.971	383.971			
Dollaro Canadese	332.564		536.598	869.162			
Franco Svizzero	627.347		18.341	645.688			
Corona Danese	155.187		3	155.190			
Euro	960.927		169.812	1.130.739		73.630	73.630
Sterlina Inglese	1.142.875		6.630	1.149.505			
Dollaro di Hong Kong	203.361		12.358	215.719		20	20
Yen Giapponese	1.928.004		113.235	2.041.239			
Corona Norvegese			6.582	6.582			
Corona Svedese	139.610		7.766	147.376			
Dollaro USA	19.734.093		1.933.084	21.667.177			
Totale	25.485.115		3.188.380	28.673.495	596	73.695	74.291

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	6.623		2.939	
2. Titoli di capitale	718.161	40.306	3.230.626	848.790
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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			217.162	
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	576		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-6.031	-22.003
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	10.279	21.653
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'	-9.217	71.580

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-1.044
- c/c denominato in divise estere	-65
Totale	-1.109

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	72	1,992%						
1) Provvigioni di gestione	AD	6	1,908%						
1) Provvigioni di gestione	B	75	2,263%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	6	2,387%						
1) Provvigioni di gestione	F	41	0,861%						
1) Provvigioni di gestione	Y	85	1,005%						
provvigioni di base	A	72	1,992%						
provvigioni di base	AD	6	1,908%						
provvigioni di base	B	75	2,263%						
provvigioni di base	BDI	6	2,387%						
provvigioni di base	F	41	0,861%						
provvigioni di base	Y	85	1,005%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	3	0,083%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	3	0,091%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	4	0,084%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	6	0,071%						
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	2	0,055%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	2	0,060%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	3	0,063%						
4) Compenso del depositario	Y	5	0,059%						
5) Spese di revisione del fondo	A	1	0,028%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	1	0,030%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	0,042%						
5) Spese di revisione del fondo	Y	3	0,035%						
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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	1	0,028%						
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	0,030%						
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	0,021%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	2	0,024%						
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	0,012%						
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	0,012%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	79	2,186%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	6	1,908%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	82	2,474%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	6	2,387%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	51	1,071%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	102	1,207%						
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:		13		0,250%		3		0,201%	
di cui: - su titoli azionari		10		0,049%					
- su titoli di debito		3		0,201%		3		0,201%	
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,973%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	1	0,028%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	1	0,030%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	2	0,042%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	3	0,035%						
TOTALE SPESE		347	1,676%			3	0,014%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-31
Totale	-31

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-31
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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
39.086	30.706	8.381

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,16	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	66.865
Interessi su disponibilità liquide c/c	66.865
Altri ricavi	3.542
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	692
Proventi conti derivati	2.840
Altri ricavi diversi	9
Sopravvenienze attive Classe BD	0
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-9.768
Sopravvenienze passive	-9.199
Commissioni deposito cash	-530
Oneri conti derivati	-33
Altri oneri diversi	-6
Totale	60.639

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	160.000	1
Compravendita a termine	V	USD	5.860.000	23
Compravendita a termine	V	GBP	450.000	3
Compravendita a termine	V	CHF	100.000	1
Compravendita a termine	V	CAD	400.000	2
Compravendita a termine	V	JPY	95.600.000	5
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	A	USD	160.000	1
Compravendita a termine	V	USD	1.460.000	5
Compravendita a termine	V	CAD	400.000	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			2.798		
Soggetti non appartenenti al gruppo		193	10.090		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	14.810.818
- Vendite	7.150.760
Totale compravendite	21.961.578
- Sottoscrizioni	15.592.011
- Rimborsi	6.715.511
Totale raccolta	22.307.522
Totale	-345.944
Patrimonio medio	20.709.880
Turnover portafoglio	-1,670%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	576			244	820	70,294%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA MEGATREND PEOPLE

Nel 2024, il Fondo ha registrato una performance positiva in termini assoluti ed ha sovraperformato il suo benchmark di riferimento. La sovraperformance è attribuibile ad una selezione titoli premiante in diversi settori. Da un punto di vista settoriale, i principali contributori alla sovraperformance del Fondo sono stati i settori della tecnologia dell'informazione, dei beni discrezionali e dei servizi di telecomunicazione, tutti positivi sia in termini di stock picking, che di allocazione. Per contro, il settore sanitario è stato il peggior contributore alla performance, esclusivamente a causa dell'allocazione, ovvero per il sovrappeso sul settore che ha sottoperformato il mercato. I beni di consumo di base sono stati l'unico altro contributore negativo alla performance del Fondo, a causa della lenta ripresa della Cina, della mancanza di visibilità relativa all'impatto dei farmaci GLP1 e delle politiche protezionistiche dell'amministrazione Trump nella seconda parte dell'anno. Ricordiamo che la strategia di Megatrend è focalizzata sull'identificazione di aziende altamente esposte a temi di investimento legati alle trasformazioni demografiche globali, che portano ad un sovrappeso strutturale in determinati settori, come la sanità e la tecnologia. D'altra parte, il settore energetico non è mai stato presente nel portafoglio e la sua assenza ha contribuito positivamente alla performance del Fondo. Da un punto di vista tematico l'intelligenza artificiale (IA) è rimasta centrale nel 2024, ma il focus si è allargato oltre i data center, verso l'utente finale, con l'obiettivo di incrementare la forza delle interazioni con l'IA. Smartphone, tablet, automobili e dispositivi IT saranno probabilmente i primi ad incorporare l'IA, il che dovrebbe portare ad un nuovo ciclo prodotti. Fino a giugno si discuteva su quando sarebbero emerse nuove applicazioni ed aggiornamenti diffusi per PC e smartphone, ma la Worldwide Developers Conference (WWDC) ha consolidato le prospettive di un ciclo di avanzamento dell'Edge AI. Nonostante le preoccupazioni riguardo alla monetizzazione ed al sovrainvestimento, gli hyperscaler hanno riaffermato durante l'anno il loro impegno verso il tema, con investimenti sempre più consistenti. Nonostante i semiconduttori risultino i beneficiari più evidenti, l'aumento del consumo energetico derivante dall'IA e l'espansione dei data center guideranno una domanda più forte nei settori dell'elettrificazione, delle costruzioni, delle utilities, delle materie prime e di altri settori, generando ulteriori opportunità occupazionali. Durante la prima metà dell'anno, il sentiment nei confronti della sanità è stato debole, in quanto il settore è stato una fonte di finanziamento per la tecnologia. All'interno del settore sanitario la nostra principale area di interesse è stata quella del MedTech, grazie a tecnologie innovative ed al recupero dei volumi di pazienti, basato su una normalizzazione post-pandemia. Tuttavia, i budget del segmento farmaceutico sono risultati più ridotti ad inizio anno, determinando uno spostamento della ripresa nella seconda metà. Nel corso dell'anno, siamo diventati più costruttivi sul segmento della salute femminile, in particolare nelle aree dei dispositivi diagnostici, degli strumenti chirurgici e della tecnologia di imaging medico, che ha ancora enormi margini di crescita, e continuiamo ad apprezzare il tema strutturale dell'obesità. Un altro fattore che ha aggiunto volatilità al settore sanitario è stata la nomina di RFK Jr. da parte di Trump come Segretario della Salute e dei Servizi Umani (HHS), a causa delle sue precedenti affermazioni relative ai rischi/benefici delle vaccinazioni e sul ruolo della FDA nell'approvazione dei farmaci. Questa nomina aumenta inoltre il rischio che l'IRA e l'Affordable Care Act possano essere rivisti. Tuttavia, riteniamo che gran parte della potenziale negatività legata alla nomina di RFK Jr. sia già prezzata e che dopo l'insediamento di Trump il 20 gennaio si avrà progressivamente maggiore visibilità. L'agenda economica dell'amministrazione Trump, caratterizzata da tagli fiscali e deregolamentazione, si è, d'altro canto, dimostrata particolarmente vantaggiosa per i settori ciclici e finanziari, che già beneficiano di un contesto macroeconomico favorevole, come evidenziato dai tagli dei tassi di interesse della Federal Reserve e dalla stabilizzazione degli indicatori economici.

Guardando al 2025, rimaniamo positivi sia sul tema dell'IA, supportato da numeri incoraggianti sugli investimenti, sia sul tema dell'obesità, sulla base di risultati promettenti nelle fasi avanzate di sperimentazione e su un mercato target in espansione. Crediamo inoltre che i fondamentali delle società di biotecnologia rimangano solidi, poiché le aziende continuano ad ottenere successi clinici e normativi, oltre che ad eseguire con successo sul fronte commerciale. Guardando al mercato azionario globale, dopo un anno caratterizzato da un'elevata concentrazione, con otto titoli che hanno contribuito alla metà del rendimento dell'indice globale, ci aspettiamo che il 2025 sia caratterizzato da periodi di maggiore volatilità, con una performance di mercato probabilmente più equilibrata tra le diverse regioni. Dal punto di vista geografico, rimaniamo costruttivi sul mercato statunitense, sostenuto da solidi fondamentali macroeconomici e possibili politiche favorevoli alla crescita promosse dall'amministrazione Trump. In Europa le prospettive di crescita appaiono deboli a causa dell'aumento dei rischi tariffari e dell'incertezza geopolitica, tuttavia, riteniamo che gran parte della negatività legata alla debolezza economica della Cina e ai dazi potenzialmente imposti a seguito delle politiche protezionistiche dell'amministrazione Trump sia riflessa nei prezzi di mercato. La regione manca di fattori catalizzatori per incentivare la crescita degli utili, tuttavia, il posizionamento più basso e le valutazioni molto più convenienti suggeriscono che molto sia scontato, mentre un euro più debole rappresenta un fattore favorevole

per gli utili. Crediamo che le correzioni di mercato possano essere utilizzate per riequilibrare i portafogli ed aggiungere selettivamente società di qualità a prezzi più attraenti.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Accenture plc, Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Apple Inc., Applied Materials, Inc., ASML Holding NV, AXA SA, Barrick Gold Corporation, Boston Scientific Corporation, Broadcom Inc., Costco Wholesale Corporation, Deere & Company, EssilorLuxottica SA, Hermes International SCA, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Johnson & Johnson, Kering SA, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Merck & Co., Inc., Microsoft Corporation, Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Mondelez International, Inc., NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, Prudential Plc, QUALCOMM Incorporated, S&P Global Inc., Salesforce, Inc., Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Synopsys, Inc., Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Procter & Gamble Company, UniCredit SpA, Unilever Plc, Visa Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,077 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,077 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	797.378.659	92,391%	562.934.654	93,545%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	797.378.659	92,391%	562.934.654	93,545%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	6.830.000	0,791%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	6.830.000	0,791%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	56.334.485	6,527%	36.221.959	6,019%
F1. Liquidità disponibile	56.334.485	6,527%	36.983.470	6,146%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	301.538.144	34,939%	128.500.619	21,353%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-301.538.144	-34,939%	-129.262.130	-21,480%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.508.458	0,291%	2.622.750	0,436%
G1. Ratei attivi	358.265	0,042%	1.510.016	0,251%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.150.193	0,249%	1.112.734	0,185%
TOTALE ATTIVITA'	863.051.602	100,000%	601.779.363	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	705.046	485.842
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	705.046	485.842
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	10.341.312	1.023.447
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.597.159	963.381
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	8.744.153	60.066
TOTALE PASSIVITA'	11.046.358	1.509.289
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	852.005.244	600.270.074
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	540.079.674	420.226.208
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	59.931.734,009	58.289.936,740
Valore unitario delle quote CLASSE A	9,012	7,209
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	38.815.783	34.899.463
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	4.744.508,270	5.238.402,172
Valore unitario delle quote CLASSE AD	8,181	6,662
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	71.678.130	60.137.623
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	8.034.887,392	8.405.257,612
Valore unitario delle quote CLASSE B	8,921	7,155
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	718.242	650.223
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	88.593,470	98.239,202
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	8,107	6,619
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	141.465.232	75.843.619
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	14.804.816,343	10.004.830,838
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,555	7,581
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	59.248.183	8.512.938
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	6.227.123,910	1.129.779,669
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,515	7,535

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	26.093.857,819
Quote rimborsate	24.452.060,550

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	2.519.652,743
Quote rimborsate	3.013.546,645

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	3.545.660,196
Quote rimborsate	3.916.030,416

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	23.343,634
Quote rimborsate	32.989,366

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	7.993.782,322
Quote rimborsate	3.193.796,817

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	5.352.178,036
Quote rimborsate	254.833,795

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

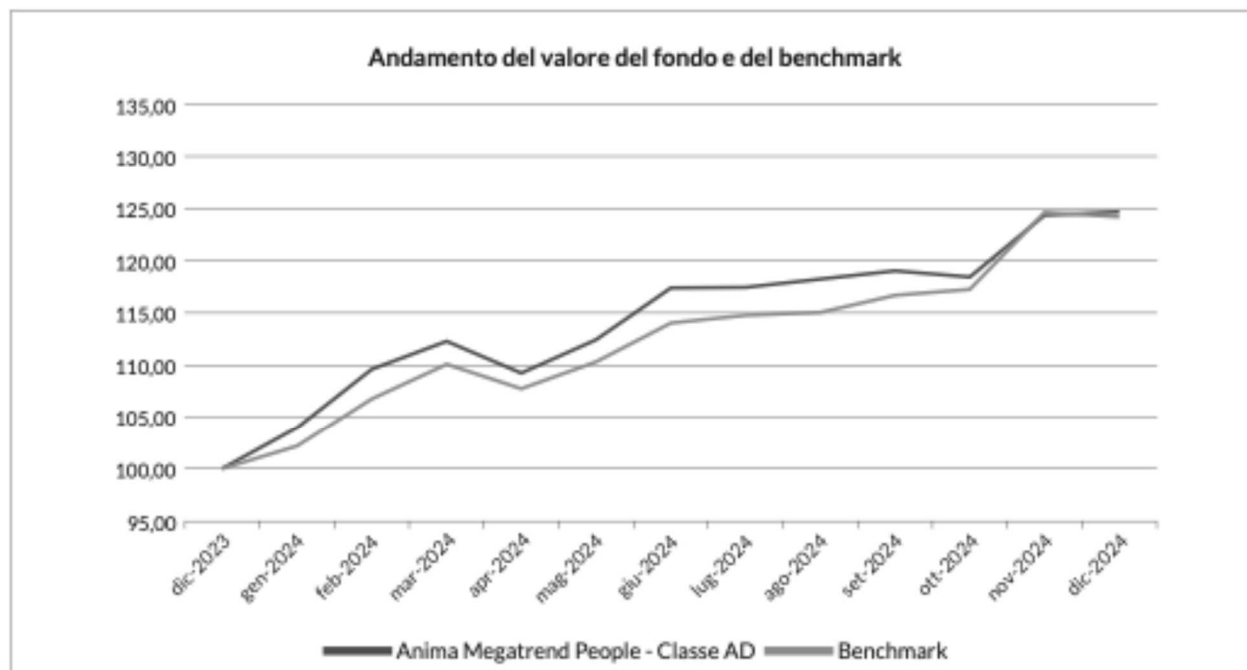
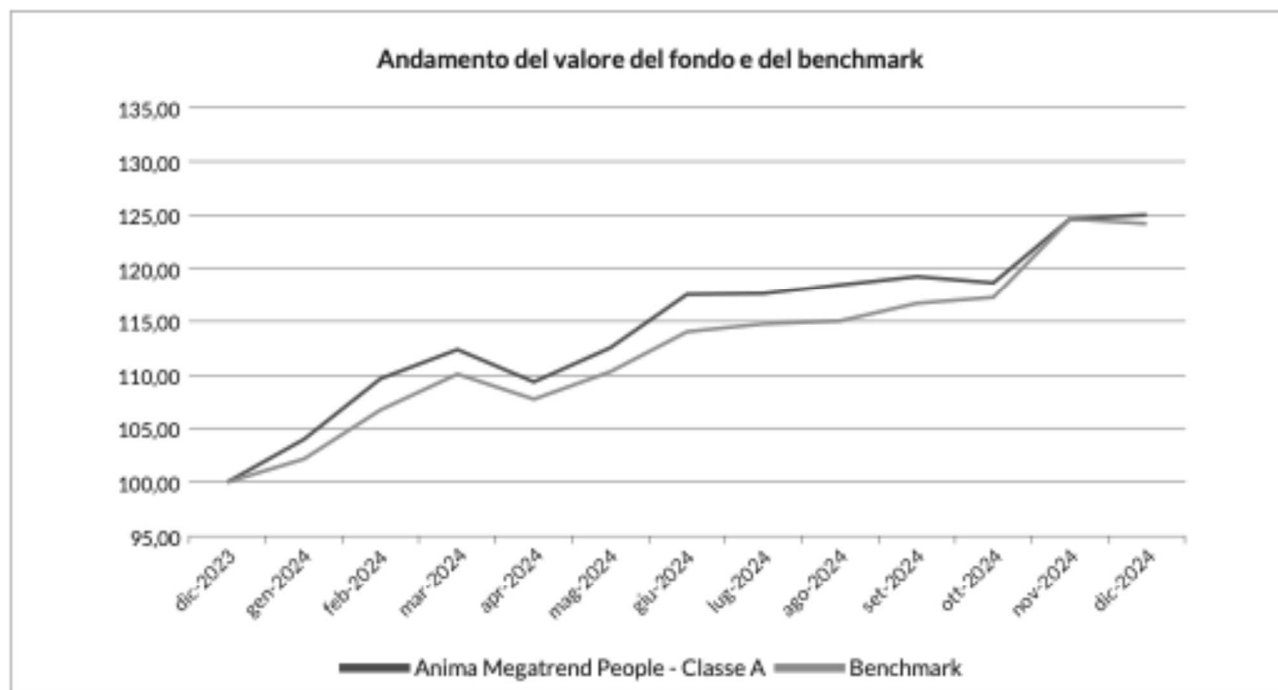
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	185.682.271		89.828.752	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.333.805		5.835.685	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	7.333.805		5.835.685	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	42.374.875		3.183.642	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	42.374.875		3.183.642	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	135.973.591		80.809.425	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	135.973.591		80.809.425	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		185.682.271		89.828.752
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-2.625.210			
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-2.625.210			
C1.1	Su strumenti quotati	-2.625.210			
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

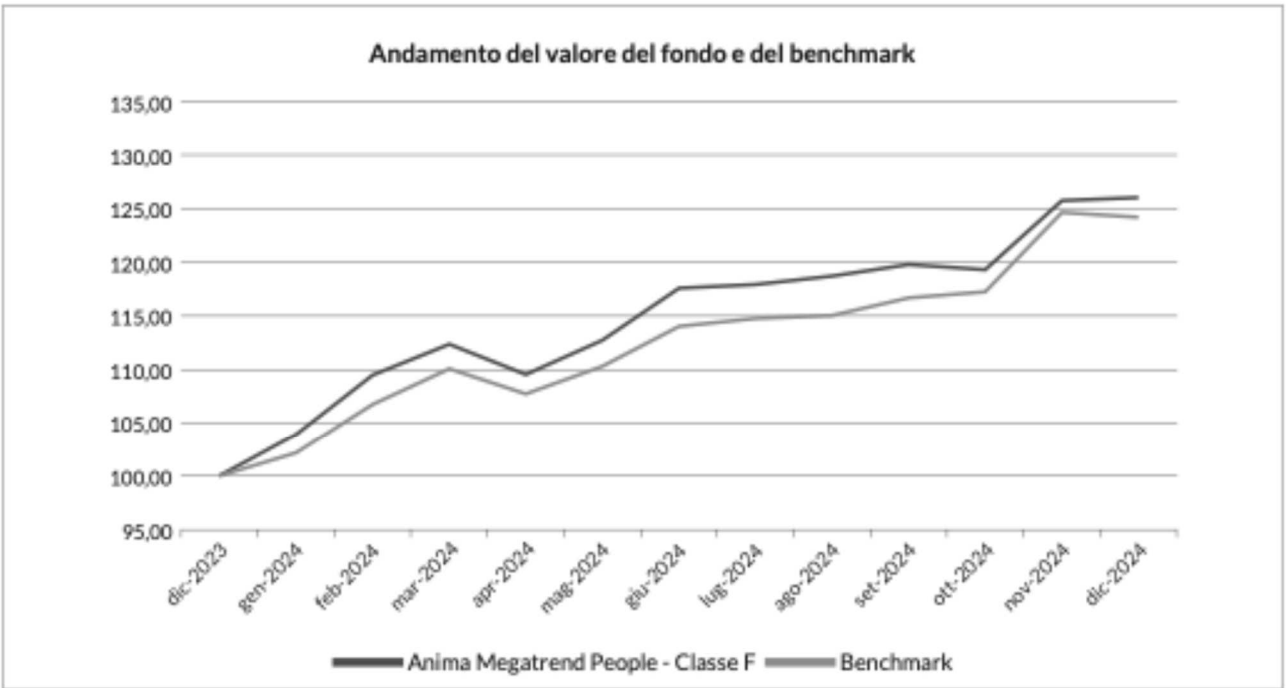
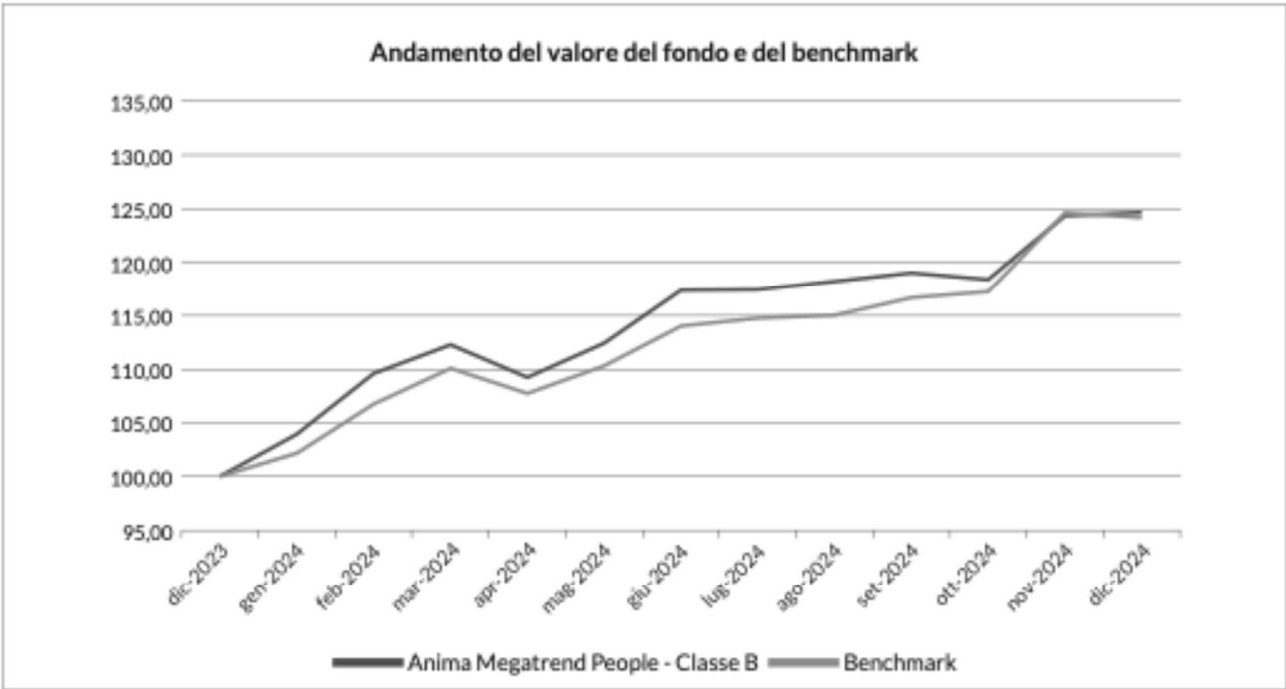
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-10.957.953		1.290.663	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-11.134.640		1.653.515	
E1.1 Risultati realizzati	-2.499.657		999.270	
E1.2 Risultati non realizzati	-8.634.983		654.245	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	1.550.901		744.853	
E2.1 Risultati realizzati	-284.227		788.559	
E2.2 Risultati non realizzati	1.835.128		-43.706	
E3. LIQUIDITÀ	-1.374.214		-1.107.705	
E3.1 Risultati realizzati	-756.892		-826.918	
E3.2 Risultati non realizzati	-617.322		-280.787	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	28.235		15.059	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	28.235		15.059	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		172.127.343		91.134.474
G. ONERI FINANZIARI	-5.901		-2.281	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-5.901		-2.281	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		172.121.442		91.132.193
H. ONERI DI GESTIONE	-15.698.201		-11.425.223	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-13.680.430		-10.204.749	
Commissioni di performance Classe A	-87			
Commissioni di performance Classe AD	-22			
Commissioni di performance Classe F	-285.124		-81	
Provvigioni di gestione Classe A	-9.879.798		-7.356.795	
Provvigioni di gestione Classe AD	-768.289		-650.745	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.006.341		-433.509	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.470.741		-1.365.425	
Provvigioni di gestione Classe BD	-15.469		-18.150	
Provvigioni di gestione Classe Y	-254.559		-380.044	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-554.646		-237.256	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-399.920		-448.402	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-25.720		-19.426	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.037.485		-515.390	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.713.323		1.539.542	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.686.314		1.509.380	
I2. ALTRI RICAVI	51.455		47.899	
I3. ALTRI ONERI	-24.446		-17.737	
Risultato della gestione prima delle imposte		158.136.564		81.246.512
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		158.136.564		81.246.512
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		105.856.301		53.086.403
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		8.328.325		4.705.505
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		14.131.863		8.647.230
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		148.806		118.044
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		24.877.069		8.203.284
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		4.794.200		6.486.046

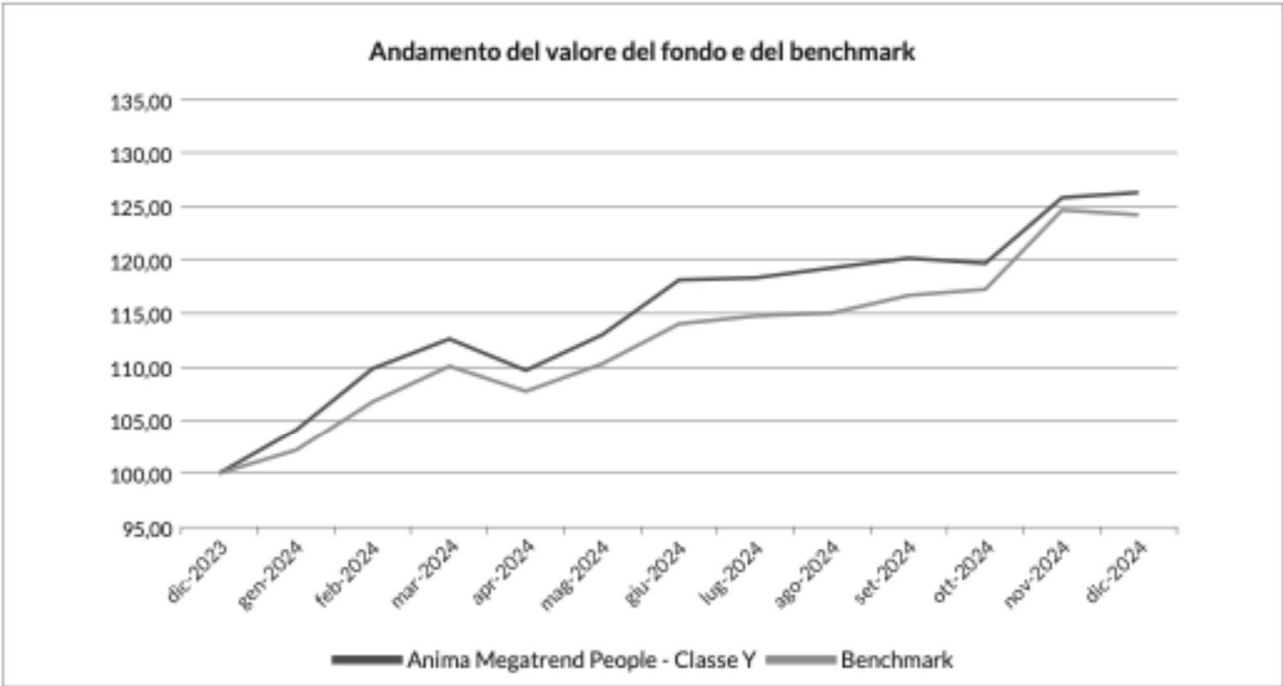
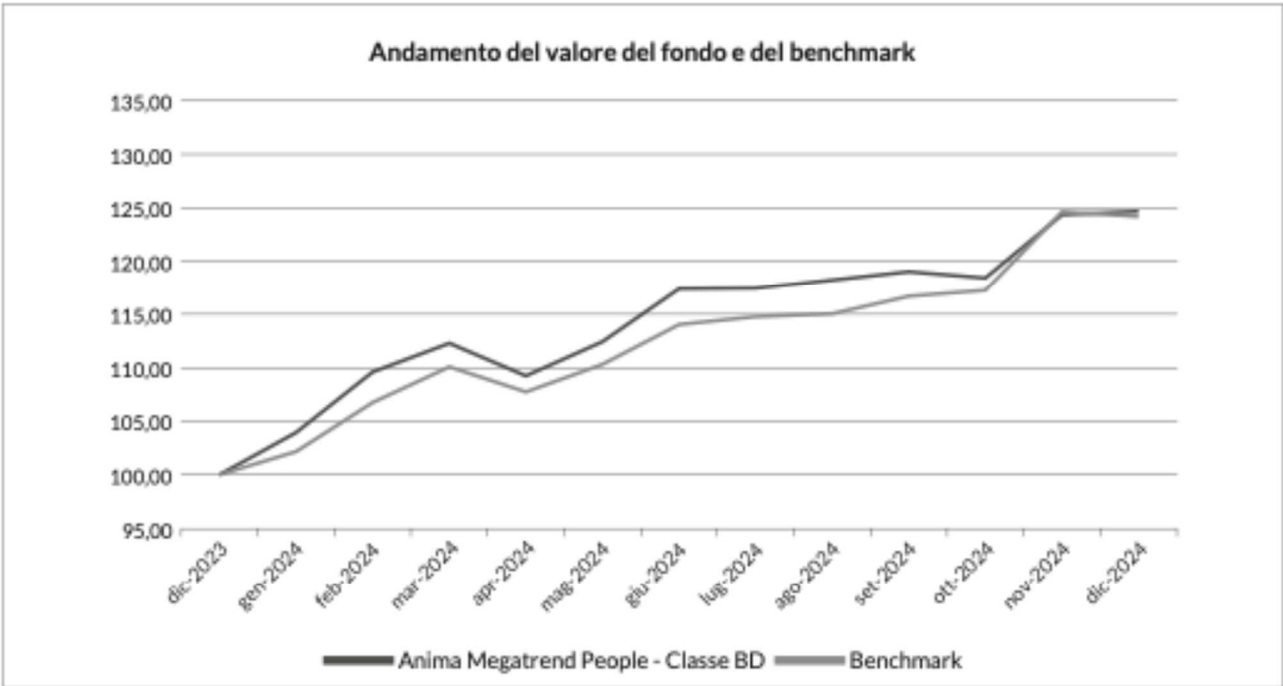
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

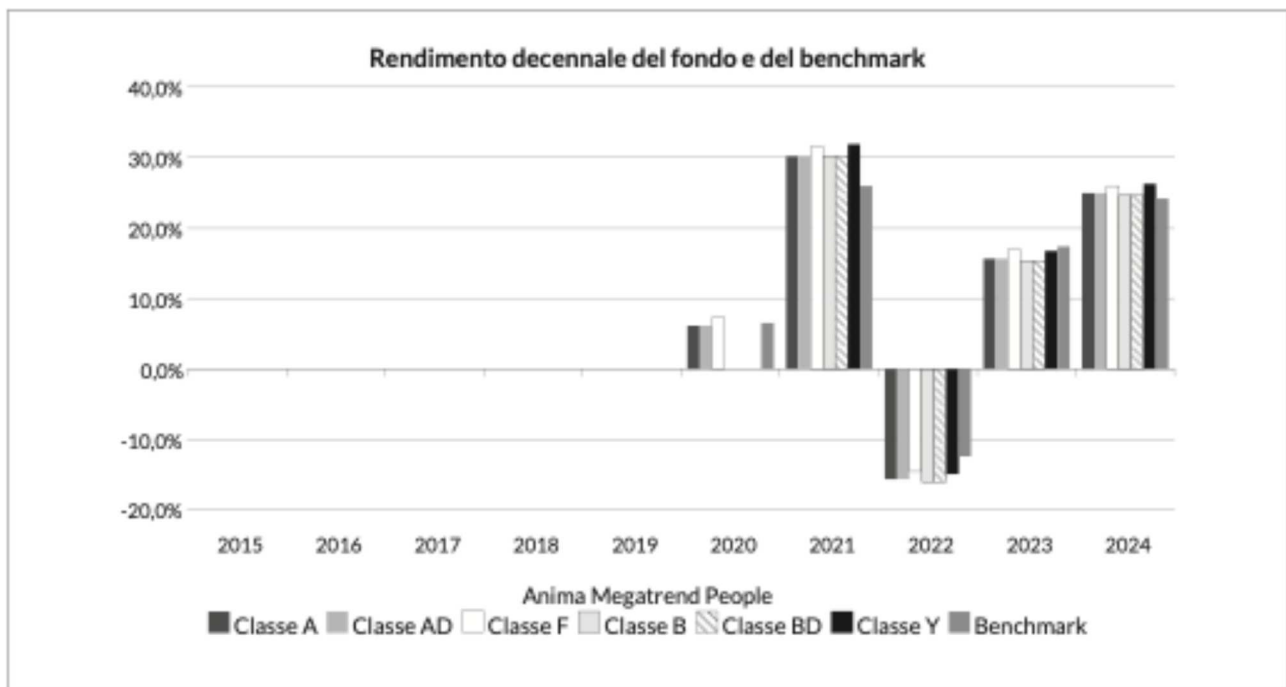
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	25,0%	25,0%	26,0%	24,7%	24,7%	26,3%	24,2%
Performance ultimi tre anni	6,9%	6,9%	8,0%	6,5%	6,5%	7,8%	8,5%

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	2022	2023	2024
Anima Megatrend People - Classe A	3,43%	3,17%	3,16%
Anima Megatrend People - Classe AD	3,43%	3,15%	3,16%
Anima Megatrend People - Classe F	3,22%	3,16%	2,89%
Anima Megatrend People - Classe B	3,49%	3,16%	3,17%
Anima Megatrend People - Classe BD	3,49%	3,16%	3,16%
Anima Megatrend People - Classe Y	3,49%	3,17%	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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,204	7,255	7,437
Valore minimo della quota	7,131	6,205	6,164

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,356	6,704	7,155
Valore minimo della quota	6,590	5,787	5,809

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,113	7,201	7,430
Valore minimo della quota	7,077	6,170	6,136

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,282	6,661	7,158
Valore minimo della quota	6,546	5,761	5,789

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,759	7,625	7,634
Valore minimo della quota	7,500	6,465	6,374

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,714	7,579	7,634
Valore minimo della quota	7,454	6,435	6,351

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.

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	12,8	11,3	2,8
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	12,0	10,2	2,8
Valutario	4,2	4,7	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 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 realizzo 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
Cina	6.575.149		
Corea del Sud	5.379.009		
Danimarca	5.212.485		
Francia	28.114.337		
Germania	9.443.830		
Giappone	34.498.506		
Gran Bretagna	12.864.841		
Irlanda	9.479.852		
Italia	7.053.508		
Olanda	9.547.030		
Spagna	4.175.071		
Stati Uniti	645.797.680		
Svizzera	12.620.349		
Taiwan	6.617.012		
Totali	797.378.659		

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	6.765.018		
Assicurativo	21.446.808		
Bancario	43.509.622		
Chimico e idrocarburi	8.819.766		
Commercio	44.167.720		
Comunicazioni	148.820.474		
Diversi	21.315.466		
Elettronico	235.796.135		
Farmaceutico	159.612.222		
Finanziario	46.714.162		
Meccanico - Automobilistico	39.601.284		
Tessile	16.446.118		
Trasporti	4.363.864		
Totali	797.378.659		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	185.265	44.803.536	5,191%
MICROSOFT CORP	USD	100.355	40.849.476	4,733%
AMAZON.COM INC	USD	178.320	37.780.420	4,378%
NVIDIA CORP	USD	288.111	37.364.004	4,329%
ALPHABET INC-CL A	USD	199.190	36.413.971	4,219%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	36.302	20.526.493	2,378%
TESLA INC	USD	48.789	19.027.474	2,205%
BANK OF AMERICA CORP	USD	372.800	15.822.849	1,833%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	62.520	14.472.882	1,677%
BROADCOM INC	USD	64.250	14.385.051	1,667%
WALMART INC	USD	159.292	13.898.631	1,610%
ELI LILLY & CO	USD	17.216	12.835.106	1,487%
MASTERCARD INC - A	USD	23.113	11.753.368	1,362%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	34.510	10.532.632	1,220%
ABBVIE INC	USD	52.700	9.043.737	1,048%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	17.829	8.986.987	1,041%
LINDE PLC	USD	21.814	8.819.766	1,022%
HOME DEPOT INC	USD	22.930	8.613.752	0,998%
AT&T INC	USD	385.614	8.479.412	0,982%
S&P GLOBAL INC	USD	17.504	8.418.655	0,975%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	51.156	8.282.282	0,960%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16.945	8.277.931	0,959%
QUANTA SERVICES INC	USD	26.180	7.990.525	0,926%
SYNOPSYS INC	USD	16.475	7.722.169	0,895%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	53.588	7.711.393	0,894%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	86.682	7.477.003	0,866%
JOHNSON & JOHNSON	USD	53.050	7.409.069	0,858%
SONY GROUP CORP	JPY	344.000	7.121.431	0,825%
BLACKROCK INC	USD	6.890	6.820.867	0,790%
SERVICENOW INC	USD	6.653	6.811.181	0,789%
WALT DISNEY CO/THE	USD	62.288	6.697.990	0,776%
SAP SE	EUR	28.202	6.664.133	0,772%
NETFLIX INC	USD	7.710	6.636.482	0,769%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	34.695	6.617.012	0,767%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	641.851	6.575.149	0,762%
MERCK & CO. INC.	USD	66.792	6.416.676	0,743%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	562.700	6.382.876	0,740%
SANOFI	EUR	66.980	6.278.705	0,728%
LOWES COS INC	USD	26.260	6.258.781	0,725%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	22.920	6.240.141	0,723%
STRYKER CORP	USD	17.819	6.195.781	0,718%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	12.030	6.043.812	0,700%
HITACHI LTD	JPY	248.800	6.018.990	0,697%
DANAHER CORP	USD	27.000	5.985.369	0,694%
CISCO SYSTEMS INC	USD	104.300	5.962.878	0,691%
ASTRAZENECA PLC	GBP	46.520	5.889.833	0,682%
ZOETIS INC	USD	37.189	5.851.476	0,678%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.593	5.833.866	0,676%
SALESFORCE INC	USD	18.040	5.824.542	0,675%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	97.233	5.664.022	0,656%
TARGET CORP	USD	41.270	5.387.618	0,624%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	154.132	5.379.009	0,623%
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	212.500	5.378.468	0,623%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	62.273	5.212.485	0,604%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	15.059	5.115.988	0,593%
ASML HOLDING NV	EUR	7.515	5.100.430	0,591%
T-MOBILE US INC	USD	23.821	5.077.749	0,588%
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	59.525	4.906.286	0,568%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	89.300	4.877.651	0,565%
AXA SA	EUR	141.738	4.864.448	0,564%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.614	4.838.697	0,561%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	22.120	4.695.934	0,544%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	10.464	4.670.956	0,541%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
METLIFE INC	USD	58.000	4.586.229	0,531%
ARGENX SE	EUR	7.411	4.446.600	0,515%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.902	4.416.444	0,512%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	228.894	4.363.864	0,506%
ARISTA NETWORKS INC	USD	40.612	4.334.954	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	7.053.508	74.792.372	702.340.619	13.192.160
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	7.053.508 0,817%	74.792.372 8,666%	702.340.619 81,379%	13.192.160 1,529%

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	7.053.508	58.076.921	725.673.081	6.575.149
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	7.053.508 0,817%	58.076.921 6,729%	725.673.081 84,083%	6.575.149 0,762%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale	652.028.722	595.933.161
Parti di OICR		
Totale	652.028.722	595.933.161

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			
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	6.830.000		

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: - 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			6.830.000		

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: - 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	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:			23.633.003		
- titoli			23.633.003		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			22.179.041		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			22.179.041		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			149.255.325		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			149.255.325		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	7.253.495
- Liquidità disponibile in divise estere	49.080.990
Totale	56.334.485
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	211.661.709
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	89.876.435
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	301.538.144
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-89.876.435
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-211.661.709
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-301.538.144
Totale posizione netta di Liquidità	56.334.485

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	358.265
Rateo su prestito titoli	1.454
Rateo interessi attivi di c/c	356.811
Risparmio d'imposta	
Altre	2.150.193
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.944.159
Liquidità da ricevere su dividendi	206.034
Totale	2.508.458

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		705.046
Rimborsi	02/01/2025	499.909
Rimborsi	03/01/2025	205.137
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		705.046

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-1.597.159
Rateo passivo depositario	-38.941
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.332
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-11.810
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-209.709
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-137.102
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-921.888
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-66.061
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-103.750
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-46.927
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.406
Rateo passivo calcolo quota	-31.455
Rateo calcolo quota SGR	-22.778
Debiti di imposta	
Altre	-8.744.153
Rateo interessi passivi su c/c	-139
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-8.744.014
Totale	-10.341.312

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	420.226.208	326.436.894	307.335.114
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	214.823.200	155.347.713	159.919.945
- sottoscrizioni singole	89.583.301	35.343.001	67.287.852
- piani di accumulo	43.721.158	37.145.083	42.898.643
- switch in entrata	79.417.005	73.017.807	49.733.450
- switch da fusione	2.101.736	9.841.822	
b) risultato positivo della gestione	105.856.301	53.086.403	
Decrementi:			
a) rimborsi:	200.826.035	114.644.802	86.912.852
- riscatti	88.875.806	52.629.405	50.356.031
- piani di rimborso	25.878.569	14.631.889	5.649.720
- switch in uscita	86.071.660	47.383.508	30.907.101
b) proventi distribuiti			53.905.313
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	540.079.674	420.226.208	326.436.894
Numero totale quote in circolazione	59.931.734,009	58.289.936,740	52.349.830,177
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	238.889,109	189.056,408	138.820,246
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,399%	0,324%	0,265%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	34.899.463	29.211.541	32.799.281
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19.005.662	17.814.736	16.267.994
- sottoscrizioni singole	6.449.285	3.432.989	8.254.045
- piani di accumulo	112.851	177.300	207.964
- switch in entrata	12.443.526	14.204.447	7.805.985
b) risultato positivo della gestione	8.328.325	4.705.505	
Decrementi:			
a) rimborsi:	22.739.007	16.205.156	13.909.933
- riscatti	8.284.897	5.700.666	7.627.131
- piani di rimborso	67.679	124.252	16.299
- switch in uscita	14.386.431	10.380.238	6.266.503
b) proventi distribuiti	678.660	627.163	655.379
c) risultato negativo della gestione			5.290.422
Patrimonio netto a fine periodo	38.815.783	34.899.463	29.211.541
Numero totale quote in circolazione	4.744.508,270	5.238.402,172	4.970.815,000
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	31.022,549	24.999,263	30.701,157
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,654%	0,477%	0,618%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	60.137.623	58.161.723	56.845.392
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	29.278.628	13.645.714	28.823.664
- sottoscrizioni singole	15.674.371	3.962.619	14.120.095
- piani di accumulo	11.266.628	8.602.846	12.300.601
- switch in entrata	2.337.629	1.080.249	2.402.968
b) risultato positivo della gestione	14.131.863	8.647.230	
Decrementi:			
a) rimborsi:	31.869.984	20.317.044	17.334.278
- riscatti	10.796.066	6.356.258	8.227.562
- piani di rimborso	6.469.246	4.673.582	2.470.225
- switch in uscita	14.604.672	9.287.204	6.636.491
b) proventi distribuiti			10.173.055
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	71.678.130	60.137.623	58.161.723
Numero totale quote in circolazione	8.034.887,392	8.405.257,612	9.374.633,004
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	35.469,284	31.574,742	28.898,703
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,441%	0,376%	0,308%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	650.223	999.406	2.164.607
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	175.842	9.781	31.008
- sottoscrizioni singole	64.551	8.474	26.724
- piani di accumulo	3.608	1.307	4.284
- switch in entrata	107.683		
b) risultato positivo della gestione	148.806	118.044	
Decrementi:			
a) rimborsi:	244.686	460.608	877.107
- riscatti	169.056	269.216	367.108
- piani di rimborso		6.097	30.219
- switch in uscita	75.630	185.295	479.780
b) proventi distribuiti	11.943	16.400	32.923
c) risultato negativo della gestione			286.179
Patrimonio netto a fine periodo	718.242	650.223	999.406
Numero totale quote in circolazione	88.593,470	98.239,202	170.737,958
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	75.843.619	11.384.484	20.314.466
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	68.451.918	72.807.662	3.542.801
- sottoscrizioni singole	68.425.444	13.628.970	3.540.271
- piani di accumulo			
- switch in entrata	26.474	59.178.692	2.530
b) risultato positivo della gestione	24.877.069	8.203.284	
Decrementi:			
a) rimborsi:	27.707.374	16.551.811	9.865.737
- riscatti	27.707.374	16.546.800	9.862.098
- 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	141.465.232	75.843.619	11.384.484
Numero totale quote in circolazione	14.804.816,343	10.004.830,838	1.756.131,183
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.209.399,697	2.636.281,395	1.461.227,425
% Quote detenute da investitori qualificati	28,433%	26,350%	83,207%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	3.369.169,170	3.880.105,190	288.891,214
% Quote detenute da soggetti non residenti	22,757%	38,782%	16,450%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	8.512.938	81.489.305	71.558.410
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	48.171.404	21.349.824	64.347.280
- sottoscrizioni singole	48.171.404	21.349.824	63.514.893
- piani di accumulo			
- switch in entrata			832.387
b) risultato positivo della gestione	4.794.200	6.486.046	
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.230.359	100.812.237	42.267.282
- riscatti	2.230.359	41.634.551	42.227.697
- piani di rimborso			
- switch in uscita		59.177.686	39.585
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			12.149.103
Patrimonio netto a fine periodo	59.248.183	8.512.938	81.489.305
Numero totale quote in circolazione	6.227.123,910	1.129.779,669	12.626.672,452
Numero quote detenute da investitori qualificati	6.225.176,013	1.128.003,450	4.423.974,927
% Quote detenute da investitori qualificati	99,969%	99,843%	35,037%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			3.088.986,188
% Quote detenute da soggetti non residenti			24,464%

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				-11.810
			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			9.470.002	9.470.002			
Dollaro Canadese			19.843.221	19.843.221			
Franco Svizzero	12.620.349		4.189.393	16.809.742			
Corona Danese	5.212.485		37.367	5.249.852			
Euro	66.747.943		131.053.376	197.801.319		11.046.358	11.046.358
Sterlina Inglese	12.864.841		8.644.789	21.509.630			
Dollaro di Hong Kong	6.575.149		342.833	6.917.982			
Yen Giapponese	34.498.506		1.755.682	36.254.188			
Corona Norvegese			28.926	28.926			
Corona Svedese			1.980.046	1.980.046			
Dollaro USA	660.310.377		-118.502.692	541.807.685			
Won Sudcoreano	5.379.009			5.379.009			
Totale	804.208.659		58.842.943	863.051.602		11.046.358	11.046.358

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	42.374.875	5.566.425	135.973.591	27.026.676
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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			-2.625.210	
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	28.235		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-2.499.657	-8.634.983
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	-284.227	1.835.128
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'	-756.892	-617.322

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-5.901
Totale	-5.901

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	9.880	2,010%						
1) Provvigioni di gestione	AD	768	2,010%						
1) Provvigioni di gestione	B	1.471	2,262%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	15	2,193%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.006	0,863%						
1) Provvigioni di gestione	Y	255	1,002%						
provvigioni di base	A	9.880	2,010%						
provvigioni di base	AD	768	2,010%						
provvigioni di base	B	1.471	2,262%						
provvigioni di base	BDI	15	2,193%						
provvigioni di base	F	1.006	0,863%						
provvigioni di base	Y	255	1,002%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	370	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	29	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	49	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	1	0,146%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	88	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	19	0,075%						
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	267	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	21	0,055%						
4) Compenso del depositario	B	35	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	63	0,054%						
4) Compenso del depositario	Y	14	0,055%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,001%						
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	0,001%						
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	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	17	0,003%						
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	4	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	1	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	3	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	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	3	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	B								
contributo vigilanza Consob	BDI								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	10.543	2,145%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	819	2,143%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	1.558	2,395%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	16	2,339%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1.163	0,998%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	289	1,135%						
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	285	0,245%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		795		0,064%		176		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		794		0,064%		176		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		1							
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		6			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	153	0,031%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	12	0,031%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	20	0,031%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	38	0,033%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	8	0,031%						
TOTALE SPESE		15.705	2,129%			176	0,024%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-87
Commissioni di performance Classe F	-285.124
Commissioni di performance Classe AD	-22
Totale	-285.233

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-87
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-22
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-285.124
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,20%

Classe	Rendimento del parametro di riferimento	Rendimento della classe
Classe A	24,586%	25,619%
Classe AD	24,586%	25,554%
Classe F	24,586%	26,575%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
39.349	27.215	12.134

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,14	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.686.314
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.686.314
Altri ricavi	51.455
Sopravvenienze attive Classe AD	16
Sopravvenienze attive	6.556
Altri ricavi diversi	9
Penali positive CSDR	145
Interessi attivi conto collaterale	44.729
Sopravvenienze attive Classe BD	0
Altri oneri	-24.446
Sopravvenienze passive	-19.630
Sopravvenienze passive Classe A	-1
Commissioni deposito cash	-4.562
Oneri conti derivati	-249
Altri oneri diversi	-2
Arrotondamenti	-2
Totale	1.713.323

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	691.400.000	94
Compravendita a termine	V	CHF	6.900.000	8
Compravendita a termine	V	CAD	107.100.000	6
Compravendita a termine	V	DKK	47.500.000	3
Compravendita a termine	V	HKD	445.300.000	16

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	190.700.000	25
Compravendita a termine	V	CHF	4.000.000	5
Compravendita a termine	V	CAD	36.300.000	2
Compravendita a termine	V	HKD	63.100.000	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			175.600		
Soggetti non appartenenti al gruppo		47.210	571.765		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	652.028.722
- Vendite	595.933.161
Totale compravendite	1.247.961.883
- Sottoscrizioni	379.906.654
- Rimborsi	285.617.445
Totale raccolta	665.524.099
Totale	582.437.784
Patrimonio medio	737.570.646
Turnover portafoglio	78,967%

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 31/12/2024:	22.179.041	2,781%
TOTALE	22.179.041	2,781%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	22.179.041	2,603%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		10.806.605
- REPUBLIC OF AUSTRIA		9.244.687
- FRANCE (GOVT OF)		1.868.749
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.670.641
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		42.321

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	22.179.041	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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	12,892%							
- oltre un anno	87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	28.235			11.846	40.080	70,445%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento positivo in termini assoluti e in linea con il benchmark. Nel corso dei primi 4 mesi dell'anno i mercati obbligazionari hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Fed nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la BCE. Tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo una fase di consolidamento dei mercati nei mesi primaverili, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della BCE, mentre la Federal Reserve ha atteso fino a settembre prima di intervenire con un taglio di 50 punti base. In questo periodo estivo i mercati obbligazionari hanno conosciuto una fase di deciso apprezzamento, poichè gli operatori finanziari sono arrivati a prezzare un ciclo sostenuto di ribasso dei tassi che si sarebbe esteso anche nel corso di tutto il 2025. Nel complesso, a fine 2024 i tagli sono stati pari a 100 punti base sia in Europa che negli Stati Uniti. Superato il momento del primo taglio negli Stati Uniti, l'attenzione ha quindi cominciato a rivolgersi verso le elezioni presidenziali americane di inizio novembre; l'incertezza ha regnato fino all'ultimo, e il risultato finale che ha visto la vittoria di Trump ha dato vita ad una nuova fase di risalita dei rendimenti americani, sulla base di un programma elettorale, giudicato inflattivo, fondato su espansione fiscale e inasprimento delle tariffe sulle importazioni. Anche in virtù di un'economia americana che ha sempre mostrato segnali di ottima salute, negli Stati Uniti i rendimenti obbligazionari hanno finito per chiudere l'anno in prossimità dei massimi di periodo (4,60% sul tasso decennale); dinamica parzialmente diversa in Europa dove i dati macroeconomici si sono rivelati molto più deludenti, mentre Francia e Germania stanno vivendo fasi di politica interna molto turbolente, cosicché le oscillazioni di fine anno hanno portato i rendimenti a chiudere l'anno in rialzo ma più lontani dai massimi di primavera (2,35% per il Bund tedesco). Nell'anno i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry, ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread.

A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato inferiore 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.

A fine dicembre il Fondo presenta una duration pari a 2,6 anni, in leggero sovrappeso rispetto al benchmark (+0,1 anni). Per quanto concerne il portafoglio corporate, il Fondo presenta una esposizione pari al 15,9% circa del NAV (+5,9% rispetto al benchmark), la duration del portafoglio di titoli societari è pari a 0,5 anni, in linea con il parametro di riferimento. Tra i maggiori sovrappesi percentuali in termini di settori, si segnala quello delle banche, che pesa per 9,8% del NAV (+6,8% rispetto al benchmark). È presente un sovrappeso di titoli ibridi, che costituiscono il 2,6% del NAV (+2,4% rispetto al benchmark); i subordinati finanziari (sia assicurativi che bancari) rappresentano il 3% del NAV. Per quanto concerne invece il portafoglio governativo, esso rappresenta il 34,2% del NAV, in sottopeso del 5,8% rispetto al parametro di riferimento, mentre la duration del portafoglio governativo risulta allineata allo stesso. L'esposizione governativa del Fondo è realizzata prevalentemente tramite Bund (0,7 anni di duration) e US Treasury (0,5 anni di duration).

Il Fondo ha altresì costituito una posizione lunga sulla volatilità del mercato azionario europeo, in ottica di protezione da potenziali stress di mercato, in un contesto in cui la volatilità era contenuta.

Per quanto riguarda la componente azionaria, nel 2024, il Fondo ha registrato una performance positiva in termini assoluti ed ha sovraperformato il suo benchmark di riferimento. La sovraperformance è attribuibile ad una selezione titoli premiante in diversi settori. Da un punto di vista settoriale, i principali contributori alla sovraperformance del Fondo sono stati i settori della tecnologia dell'informazione, dei beni discrezionali e dei servizi di telecomunicazione, tutti positivi sia in termini di stock picking, che di allocazione. Per contro, il settore sanitario è stato il peggior contributore alla performance, esclusivamente a causa dell'allocazione, ovvero per il sovrappeso sul settore che ha sottoperformato il mercato. I beni di consumo di base sono stati l'unico altro contributore negativo alla performance del Fondo, a causa della lenta ripresa della Cina, della mancanza di visibilità relativa all'impatto dei farmaci GLP1 e delle politiche protezionistiche dell'amministrazione Trump nella seconda parte dell'anno. Ricordiamo che la strategia di Megatrend è focalizzata sull'identificazione di aziende

altamente esposte a temi di investimento legati alle trasformazioni demografiche globali, che portano ad un sovrappeso strutturale in determinati settori, come la sanità e la tecnologia. D'altra parte, il settore energetico non è mai stato presente nel portafoglio e la sua assenza ha contribuito positivamente alla performance del Fondo. Da un punto di vista tematico l'intelligenza artificiale (IA) è rimasta centrale nel 2024, ma il focus si è allargato oltre i data center, verso l'utente finale, con l'obiettivo di incrementare la forza delle interazioni con l'IA. Smartphone, tablet, automobili e dispositivi IoT saranno probabilmente i primi ad incorporare l'IA, il che dovrebbe portare ad un nuovo ciclo prodotti. Fino a giugno si discuteva su quando sarebbero emerse nuove applicazioni ed aggiornamenti diffusi per PC e smartphone, ma la Worldwide Developers Conference (WWDC) ha consolidato le prospettive di un ciclo di avanzamento dell'Edge AI. Nonostante le preoccupazioni riguardo alla monetizzazione ed al sovrainvestimento, gli hyperscaler hanno riaffermato durante l'anno il loro impegno verso il tema, con investimenti sempre più consistenti. Nonostante i semiconduttori risultino i beneficiari più evidenti, l'aumento del consumo energetico derivante dall'IA e l'espansione dei data center guideranno una domanda più forte nei settori dell'elettrificazione, delle costruzioni, delle utilities, delle materie prime e di altri settori, generando ulteriori opportunità occupazionali. Durante la prima metà dell'anno, il sentiment nei confronti della sanità è stato debole, in quanto il settore è stato una fonte di finanziamento per la tecnologia. All'interno del settore sanitario la nostra principale area di interesse è stata quella del MedTech, grazie a tecnologie innovative ed al recupero dei volumi di pazienti – basato su una normalizzazione post-pandemia. Tuttavia, i budget del segmento farmaceutico sono risultati più ridotti ad inizio anno, determinando uno spostamento della ripresa nella seconda metà. Nel corso dell'anno, siamo diventati più costruttivi sul segmento della salute femminile, in particolare nelle aree dei dispositivi diagnostici, degli strumenti chirurgici e della tecnologia di imaging medico, che ha ancora enormi margini di crescita, e continuiamo ad apprezzare il tema strutturale dell'obesità. Un altro fattore che ha aggiunto volatilità al settore sanitario è stata la nomina di RFK Jr. da parte di Trump come Segretario della Salute e dei Servizi Umani (HHS), a causa delle sue precedenti affermazioni relative ai rischi/benefici delle vaccinazioni e sul ruolo della FDA nell'approvazione dei farmaci. Questa nomina aumenta inoltre il rischio che l'IRA e l'Affordable Care Act possano essere rivisti. Tuttavia, riteniamo che gran parte della potenziale negatività legata alla nomina di RFK Jr. sia già prezzata e che dopo l'insediamento di Trump il 20 gennaio si avrà progressivamente maggiore visibilità. L'agenda economica dell'amministrazione Trump, caratterizzata da tagli fiscali e deregolamentazione, si è d'altro canto dimostrata particolarmente vantaggiosa per i settori ciclici e finanziari, che già beneficiano di un contesto macroeconomico favorevole, come evidenziato dai tagli dei tassi di interesse della Federal Reserve e dalla stabilizzazione degli indicatori economici.

Guardando al 2025, rimaniamo positivi sia sul tema dell'IA, supportato da numeri incoraggianti sugli investimenti, sia sul tema dell'obesità, sulla base di risultati promettenti nelle fasi avanzate di sperimentazione e su un mercato target in espansione. Crediamo inoltre che i fondamentali delle società di biotecnologia rimangano solidi, poiché le aziende continuano ad ottenere successi clinici e normativi, oltre che ad eseguire con successo sul fronte commerciale. Guardando al mercato azionario globale, dopo un anno caratterizzato da un'elevata concentrazione, con otto titoli che hanno contribuito alla metà del rendimento dell'indice globale, ci aspettiamo che il 2025 sia caratterizzato da periodi di maggiore volatilità, con una performance di mercato probabilmente più equilibrata tra le diverse regioni. Dal punto di vista geografico, rimaniamo costruttivi sul mercato statunitense, sostenuto da solidi fondamentali macroeconomici e possibili politiche favorevoli alla crescita promosse dall'amministrazione Trump. In Europa le prospettive di crescita appaiono deboli a causa dell'aumento dei rischi tariffari e dell'incertezza geopolitica, tuttavia, riteniamo che gran parte della negatività legata alla debolezza economica della Cina e ai dazi potenzialmente imposti a seguito delle politiche protezionistiche dell'amministrazione Trump sia riflessa nei prezzi di mercato. La regione manca di fattori catalizzatori per incentivare la crescita degli utili, tuttavia, il posizionamento più basso e le valutazioni molto più convenienti suggeriscono che molto sia scontato, mentre un euro più debole rappresenta un fattore favorevole per gli utili. Crediamo che le correzioni di mercato possano essere utilizzate per riequilibrare i portafogli ed aggiungere selettivamente società di qualità a prezzi più attraenti.

Nel corso dei prossimi mesi ci aspettiamo di tenere un approccio gradualmente costruttivo sull'asset class obbligazionaria. Nella parte finale del 2024 i mercati hanno rimosso dalle proprie aspettative molti dei tagli dei tassi attesi per il 2025 da parte delle principali Banche centrali globali, soprattutto negli Stati Uniti, dove il quadro macroeconomico è ancora brillante mentre il processo d'inflazione sembra essersi arrestato. Riteniamo tuttavia che le Banche Centrali possano continuare il proprio percorso di allentamento monetario nel corso dell'anno, e questo, nel medio termine, dovrebbe sostenere i mercati obbligazionari globali. Consideriamo dunque opportuno sfruttare le fasi di debolezza per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,039 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.427.702.795	87,481%	986.317.832	88,614%
A1. Titoli di debito	514.763.970	31,542%	363.165.911	32,628%
A1.1 Titoli di Stato	261.999.719	16,054%	166.536.006	14,962%
A1.2 Altri	252.764.251	15,488%	196.629.905	17,666%
A2. Titoli di capitale	806.515.892	49,418%	530.202.751	47,635%
A3. Parti di OICR	106.422.933	6,521%	92.949.170	8,351%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	7.911.580	0,485%	5.931.491	0,533%
B1. Titoli di debito			4.951.945	0,445%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	7.911.580	0,485%	979.546	0,088%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	16.592.072	1,017%	3.976.353	0,357%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	15.555.191	0,953%	1.416.755	0,127%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	357.700	0,022%	1.954.400	0,176%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	679.181	0,042%	605.198	0,054%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	171.204.091	10,490%	105.421.425	9,471%
F1. Liquidità disponibile	171.523.873	10,510%	107.033.529	9,616%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	384.472.556	23,558%	299.351.120	26,895%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-384.792.338	-23,578%	-300.963.224	-27,040%
G. ALTRE ATTIVITA'	8.609.159	0,527%	11.399.913	1,025%
G1. Ratei attivi	6.933.188	0,425%	7.019.127	0,631%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.675.971	0,102%	4.380.786	0,394%
TOTALE ATTIVITA'	1.632.019.697	100,000%	1.113.047.014	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	285	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	212.862	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	212.862	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	914.319	821.732
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	914.319	821.732
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	14.844.887	1.767.647
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.354.257	1.511.655
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	12.490.630	255.992
TOTALE PASSIVITA'	15.972.353	2.589.379
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.616.047.344	1.110.457.635
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.432.373.556	971.939.526
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	226.002.113,831	172.734.351,032
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,338	5,627
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	161.264.955	131.174.845
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	26.721.026,392	24.103.110,224
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,035	5,442
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	22.407.525	7.342.112
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	3.421.972,096	1.272.437,078
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,548	5,770
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	1.308	1.152
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	200,000	200,000
Valore unitario delle quote CLASSE Y	6,539	5,760

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	107.934.420,358
Quote rimborsate	54.666.657,559

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	11.891.406,349
Quote rimborsate	9.273.490,181

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.261.893,141
Quote rimborsate	112.358,123

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

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

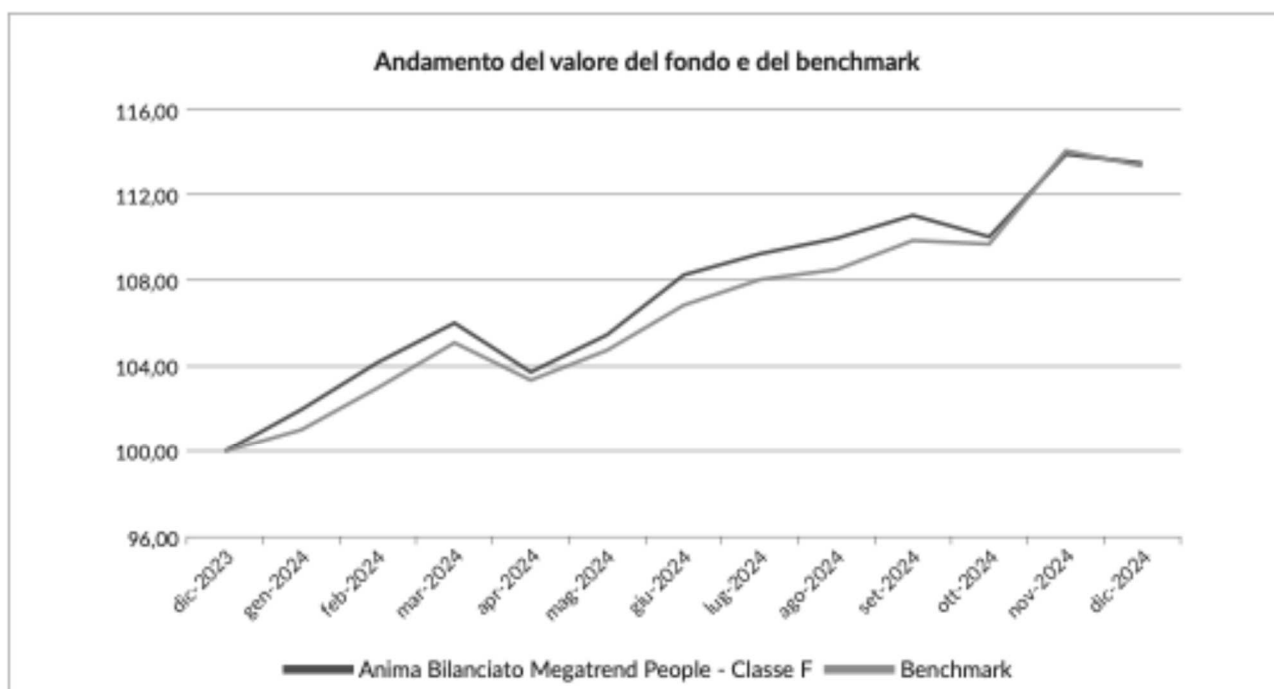
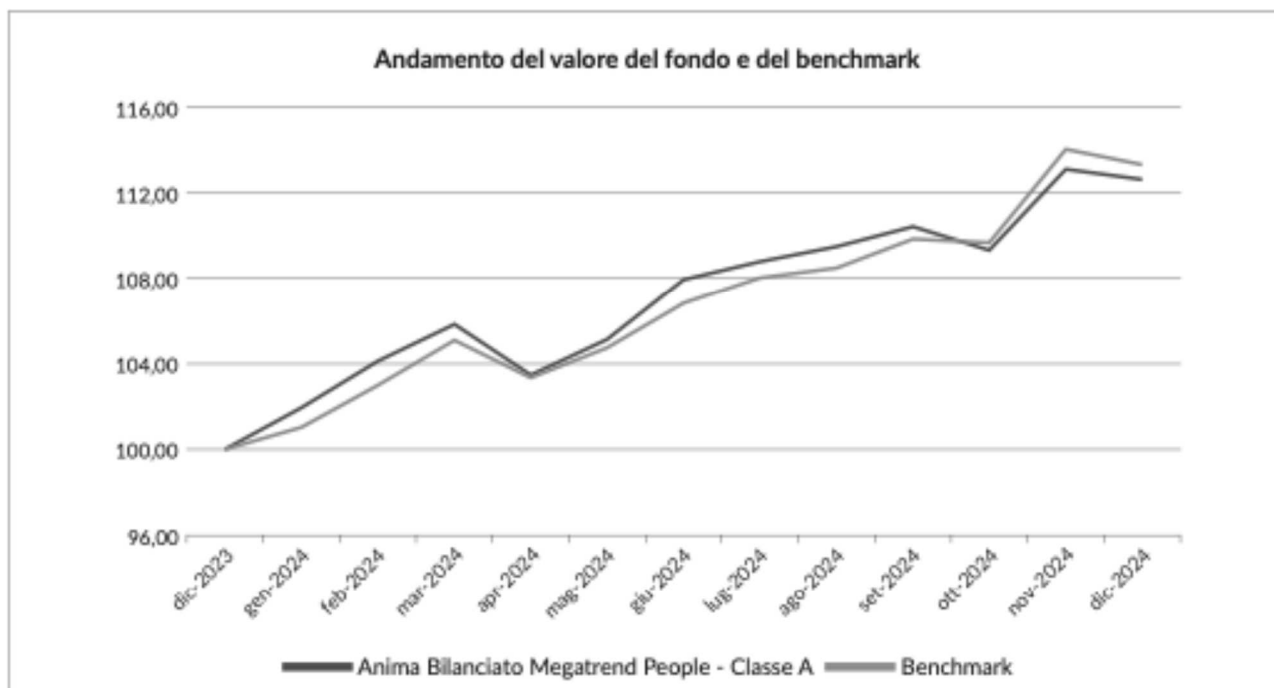
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	204.121.150		116.670.736	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	18.337.695		15.636.692	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	11.367.788		9.804.198	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	6.969.907		5.832.494	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	40.348.736		5.720.002	
A2.1	Titoli di debito	1.007.399		1.095.762	
A2.2	Titoli di capitale	39.341.337		4.482.015	
A2.3	Parti di OICR			142.225	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	147.272.411		96.195.637	
A3.1	Titoli di debito	13.615.466		14.005.787	
A3.2	Titoli di capitale	130.183.182		79.572.502	
A3.3	Parti di OICR	3.473.763		2.617.348	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.837.692		-881.595	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			204.121.150		116.670.736
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	162.048		-762.422	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	13.115		73.315	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	13.115		73.315	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	55.835		-1.059.339	
B2.1	Titoli di debito	55.835		-1.059.339	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	93.098		223.602	
B3.1	Titoli di debito			223.603	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	93.098		-1	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			162.048		-762.422
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-9.510.745		3.419.560	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-9.314.048		3.570.410	
C1.1	Su strumenti quotati	-9.314.048		3.570.410	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-196.697		-150.850	
C2.1	Su strumenti quotati	-196.697		-150.850	
C2.2	Su strumenti non quotati				

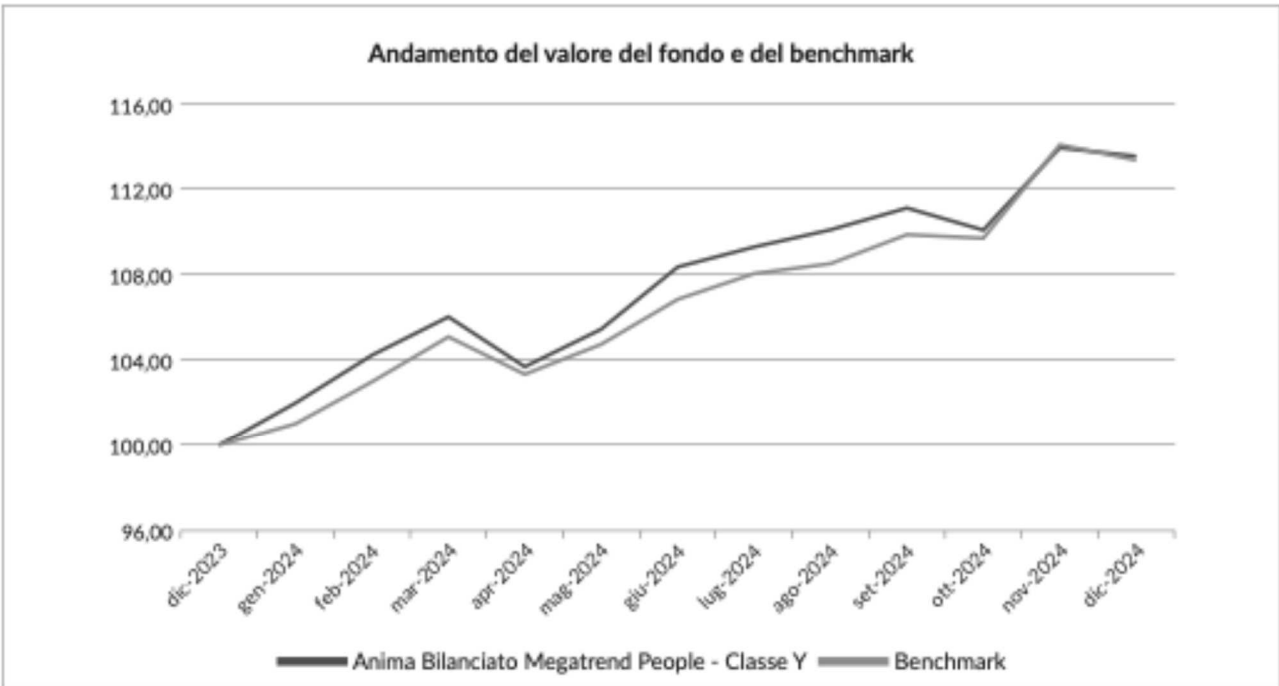
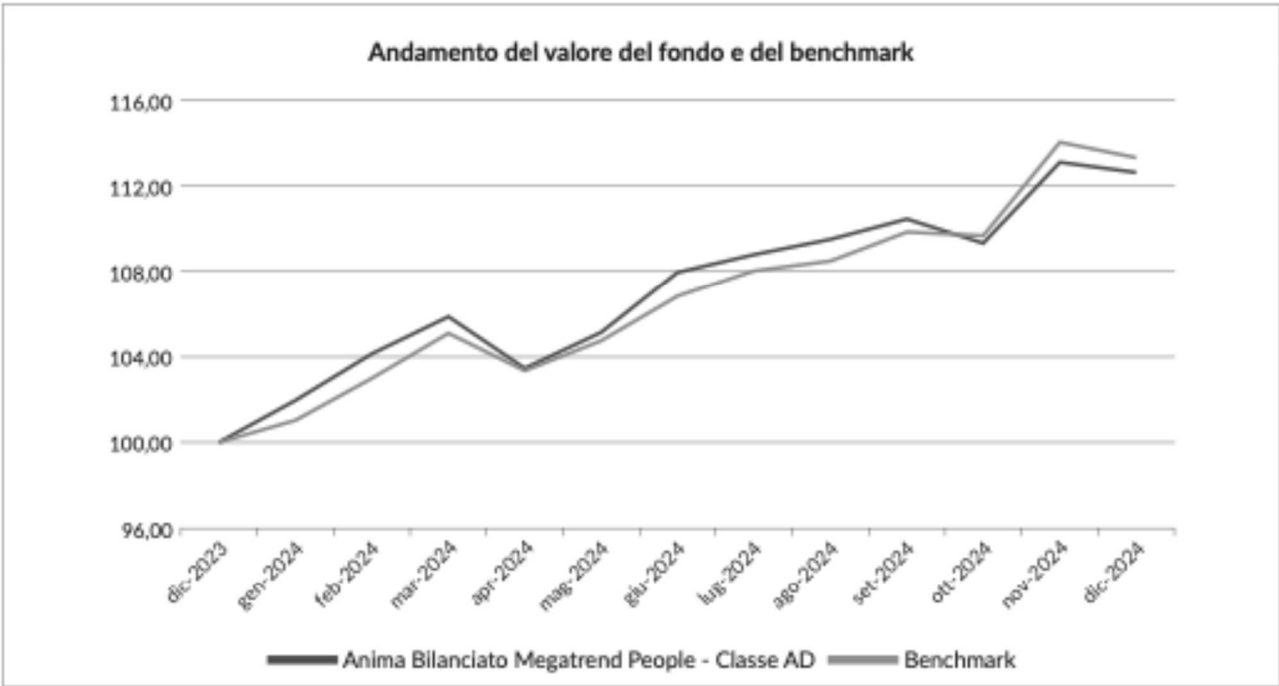
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-19.588.326		1.201.981	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-19.175.645		-8.045.526	
E1.1 Risultati realizzati	-6.816.801		-11.526.809	
E1.2 Risultati non realizzati	-12.358.844		3.481.283	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	18.608		11.422.647	
E2.1 Risultati realizzati	-870.157		11.591.177	
E2.2 Risultati non realizzati	888.765		-168.530	
E3. LIQUIDITÀ	-431.289		-2.175.140	
E3.1 Risultati realizzati	12.249		-1.849.237	
E3.2 Risultati non realizzati	-443.538		-325.903	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	58.681		18.917	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	58.681		18.917	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		175.242.808		120.548.772
G. ONERI FINANZIARI	-13.990		-11.036	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-13.990		-9.780	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-1.256	
Risultato netto della gestione di portafoglio		175.228.818		120.537.736
H. ONERI DI GESTIONE	-24.320.086		-18.898.278	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-21.511.497		-17.068.559	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	125.363		84.322	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.288		557	
Commissioni di performance Classe F	-326		-1	
Provvigioni di gestione Classe A	-19.224.789		-14.971.958	
Provvigioni di gestione Classe AD	-2.315.810		-2.144.146	
Provvigioni di gestione Classe F	-112.255		-49.389	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	15.043		12.066	
Provvigioni di gestione Classe Y	-11		-10	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.018.209		-446.998	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-667.867		-824.228	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-31.529		-24.585	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.090.984		-533.908	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	4.586.071		2.329.159	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.451.829		2.229.037	
I2. ALTRI RICAVI	162.730		154.490	
I3. ALTRI ONERI	-28.488		-54.368	
Risultato della gestione prima delle imposte		155.494.803		103.968.617
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		155.494.803		103.968.617
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		137.069.039		90.378.343
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		16.814.786		12.943.145
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.610.822		647.017
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		156		112

NOTA INTEGRATIVA

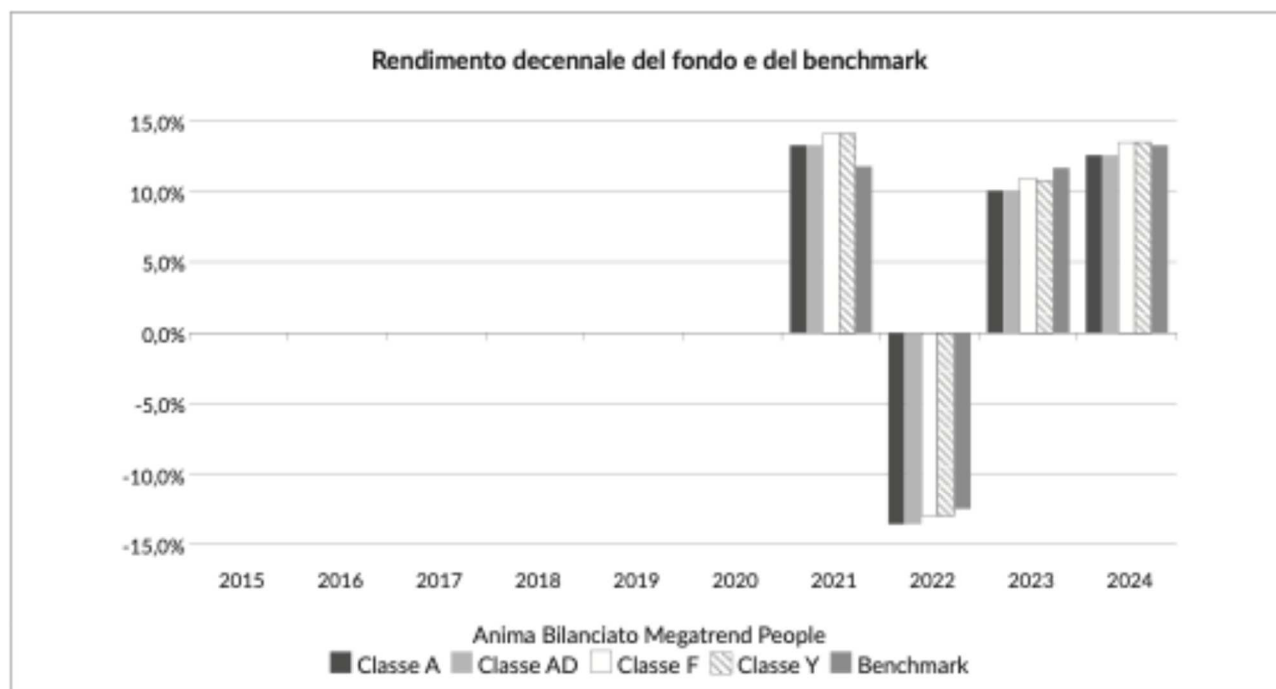
Parte A – Andamento del valore della quota

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	12,6%	12,6%	13,5%	13,5%	13,3%
Performance ultimi tre anni	2,3%	2,3%	3,1%	3,1%	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	2022	2023	2024
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe A	2,47%	1,47%	1,81%
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe AD	2,45%	1,47%	1,79%
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe F	2,39%	1,47%	1,71%
Anima Bilanciato Megatrend People - Classe Y	2,49%	1,50%	1,80%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,445	5,629	5,929
Valore minimo della quota	5,574	5,119	5,051

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,138	5,444	5,874
Valore minimo della quota	5,391	5,010	4,952

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,656	5,772	5,990
Valore minimo della quota	5,717	5,208	5,132

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,647	5,761	5,990
Valore minimo della quota	5,706	5,209	5,132

Il Fondo non è suddiviso in classi di quota.

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	7,0	6,1	1,6
Tasso	1,7	1,3	0,5
Inflazione	0,0		0,0
Credito	0,2	0,4	0,2
Azionario	5,5	5,4	1,5
Parti di OICR	0,8		0,8
Valutario	2,2	2,5	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 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
Austria		9.217.670	
Belgio		3.088.680	
Cina	6.831.752		
Corea del Sud	5.317.587		
Danimarca	4.940.699	2.991.060	
Finlandia		1.301.820	
Francia	28.902.694	27.977.569	
Germania	9.735.356	115.292.260	
Giappone	35.602.581	372.788	
Gran Bretagna	12.759.955	7.155.900	
Grecia		8.022.595	
Irlanda	9.622.997		
Isole Cayman		1.980.640	
Italia	7.328.168	185.852.332	114.334.513
Olanda	9.593.111	18.581.110	
Portogallo		3.095.700	
Spagna	4.337.742	12.465.575	
Stati Uniti	651.813.191	115.382.231	
Svizzera	12.854.623	1.986.040	
Taiwan	6.875.436		
Totali	806.515.892	514.763.970	114.334.513

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	6.877.793		
Assicurativo	22.195.848	6.851.000	
Bancario	42.979.314	155.465.570	
Chimico e idrocarburi	8.941.465	20.083.518	
Commercio	46.760.747		
Comunicazioni	149.205.051	11.392.838	
Diversi	21.691.086	20.138.614	
Elettronico	238.923.839	15.980.280	
Farmaceutico	161.265.219	4.155.106	
Finanziario	46.045.860	3.849.000	114.334.513
Meccanico - Automobilistico	40.316.201	7.805.425	
Minerario e Metallurgico		4.033.240	
Tessile	16.779.621		
Titoli di Stato		261.999.719	
Trasporti	4.533.848	3.009.660	
Totali	806.515.892	514.763.970	114.334.513

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	2.044.786	106.422.933	6,521%
APPLE INC	USD	192.482	46.548.858	2,852%
NVIDIA CORP	USD	299.335	38.819.601	2,379%
MICROSOFT CORP	USD	94.390	38.421.424	2,354%
ALPHABET INC-CL A	USD	206.945	37.831.664	2,318%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	EUR	42.000.000	36.936.480	2,263%
AMAZON.COM INC	USD	172.280	36.500.733	2,237%
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	30.000.000	29.937.600	1,834%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	30.000.000	26.069.400	1,597%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	30.000.000	23.652.523	1,449%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	25.000.000	21.429.250	1,313%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	35.640	20.152.174	1,235%
TESLA INC	USD	48.570	18.942.065	1,161%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	21.000.000	18.866.791	1,156%
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	20.000.000	15.941.876	0,977%
BANK OF AMERICA CORP	USD	370.488	15.724.720	0,964%
BROADCOM INC	USD	66.970	14.994.036	0,919%
WALMART INC	USD	165.495	14.439.858	0,885%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	59.940	13.875.632	0,850%
US TREASURY N/B 0.875% 21-30/09/2026	USD	15.000.000	13.669.800	0,838%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	10.000.000	12.743.000	0,781%
ELI LILLY & CO	USD	16.901	12.600.263	0,772%
MASTERCARD INC - A	USD	21.938	11.155.860	0,684%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	32.701	9.980.516	0,612%
US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025	USD	10.000.000	9.579.460	0,587%
ABBVIE INC	USD	54.750	9.395.534	0,576%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	18.521	9.335.800	0,572%
US TREASURY N/B 0.375% 21-31/01/2026	USD	10.000.000	9.265.225	0,568%
HOME DEPOT INC	USD	23.820	8.948.085	0,548%
LINDE PLC	USD	22.115	8.941.465	0,548%
S&P GLOBAL INC	USD	18.182	8.744.743	0,536%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	53.144	8.604.144	0,527%
QUANTA SERVICES INC	USD	27.197	8.300.929	0,509%
AT&T INC	USD	365.364	8.034.127	0,492%
SYNOPSIS INC	USD	17.114	8.021.681	0,492%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	55.671	8.011.140	0,491%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	9.000.000	7.887.494	0,483%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16.048	7.839.731	0,480%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	10.000.000	7.810.800	0,479%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	90.058	7.768.209	0,476%
JOHNSON & JOHNSON	USD	55.120	7.698.169	0,472%
SONY GROUP CORP	JPY	357.400	7.398.836	0,453%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8.168	7.227.517	0,443%
BLACKROCK INC	USD	7.162	7.090.138	0,434%
SERVICENOW INC	USD	6.908	7.072.244	0,433%
WALT DISNEY CO/THE	USD	64.713	6.958.757	0,426%
SAP SE	EUR	29.296	6.922.645	0,424%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	36.050	6.875.436	0,421%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	666.900	6.831.752	0,419%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	584.600	6.631.295	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	42.023.478	109.230.066	110.746.175	
- di altri enti pubblici				
- di banche	106.537.115	40.780.565	8.147.890	
- di altri	37.291.739	52.023.408	6.002.894	1.980.640
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	7.328.168	76.074.064	709.406.472	13.707.188
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	106.422.933			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	299.603.433	278.108.103	834.303.431	15.687.828
- in percentuale del totale delle attività	18,358%	17,041%	51,121%	0,961%

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	299.603.433	261.264.778	858.022.192	8.812.392
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	299.603.433	261.264.778	858.022.192	8.812.392
- in percentuale del totale delle attività	18,358%	16,009%	52,574%	0,540%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	311.784.699	173.609.250
- titoli di Stato	197.454.872	110.029.057
- altri	114.329.827	63.580.193
Titoli di capitale	682.212.296	575.423.636
Parti di OICR	10.000.000	
Totale	1.003.996.995	749.032.886

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	7.911.580			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	7.911.580			
- in percentuale del totale delle attività	0,485%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	988.220	5.996.000
- titoli di Stato		
- altri	988.220	5.996.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR	6.930.518	
Totale	7.918.738	5.996.000

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	9.579.460	35.513.226	65.653.489
Euro	81.179.975	123.422.603	199.415.217
Totale	90.759.435	158.935.829	265.068.706

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	5.095.191		
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			679.181
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		357.700	
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	10.460.000		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			5.095.191		
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			679.181		
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			357.700		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			10.460.000		

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: - 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	750.000				

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:			8.976.820		
- titoli			8.976.820		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			8.463.760		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			8.463.760		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			185.609.603		
- titoli di Stato			19.420.509		
- altri titoli di debito			135.747.014		
- titoli di capitale			30.442.080		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	108.618.097
- Liquidità disponibile in divise estere	62.905.776
Totale	171.523.873
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	322.791.401
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	61.681.155
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	384.472.556
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-27.199
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-292.582
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-61.681.155
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-322.791.402
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-384.792.338
Totale posizione netta di Liquidità	171.204.091

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	6.933.188
Rateo su titoli stato quotati	965.341
Rateo su obbligazioni quotate	4.727.507
Rateo su prestito titoli	6.030
Rateo interessi attivi di c/c	1.234.310
Risparmio d'imposta	
Altre	1.675.971
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.464.880
Liquidità da ricevere su dividendi	211.091
Totale	8.609.159

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Finanziamenti ricevuti	285
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	285
Totale	285

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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		212.862
Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - <i>opzioni</i> su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili		
Altre operazioni: - <i>future</i> - <i>opzioni</i> - <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: - 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			212.862		
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					

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		914.319
Rimborsi	02/01/2025	658.967
Rimborsi	03/01/2025	255.352
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		914.319

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-2.354.257
Rateo passivo depositario	-67.262
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.440
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-9.682
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.948.126
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	1.279
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	11.350
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	152
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-219.644
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-14.874
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-1
Rateo passivo calcolo quota	-59.745
Rateo calcolo quota SGR	-43.264
Debiti di imposta	
Altre	-12.490.630
Rateo interessi passivi su c/c	-22
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-12.490.608
Totale	-14.844.887

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	971.939.526	886.921.470	617.121.366
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	652.153.525	231.342.664	498.550.682
- sottoscrizioni singole	255.453.104	64.072.714	264.920.013
- piani di accumulo	34.798.954	28.449.941	34.489.372
- switch in entrata	361.901.467	138.820.009	199.141.297
b) risultato positivo della gestione	137.069.039	90.378.343	
Decrementi:			
a) rimborsi:	328.788.534	236.702.951	111.718.175
- riscatti	178.903.944	99.725.014	55.730.477
- piani di rimborso	15.272.090	8.364.175	2.804.955
- switch in uscita	134.612.500	128.613.762	53.182.743
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			117.032.403
Patrimonio netto a fine periodo	1.432.373.556	971.939.526	886.921.470
Numero totale quote in circolazione	226.002.113,831	172.734.351,032	173.609.090,576
Numero quote detenute da investitori qualificati			200,000
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	872.353,577	530.040,035	448.415,285
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,386%	0,307%	0,258%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	131.174.845	138.472.283	112.653.991
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	68.813.413	31.658.041	79.494.435
- sottoscrizioni singole	23.778.611	8.020.413	45.339.904
- piani di accumulo	530.105	241.584	717.404
- switch in entrata	44.504.697	23.396.044	33.437.127
b) risultato positivo della gestione	16.814.786	12.943.145	
Decrementi:			
a) rimborsi:	53.374.448	50.089.453	32.331.143
- riscatti	24.865.828	15.627.249	10.663.700
- piani di rimborso	347.317	126.958	22.276
- switch in uscita	28.161.303	34.335.246	21.645.167
b) proventi distribuiti	2.163.641	1.809.171	1.476.689
c) risultato negativo della gestione			19.868.311
Patrimonio netto a fine periodo	161.264.955	131.174.845	138.472.283
Numero totale quote in circolazione	26.721.026,392	24.103.110,224	27.646.965,121
Numero quote detenute da investitori qualificati			203,268
% Quote detenute da investitori qualificati			0,001%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	58.666,702	34.741,047	22.726,364
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,220%	0,144%	0,082%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	7.342.112	5.651.904	30.937.452
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	14.153.784	2.991.856	14.949.534
- sottoscrizioni singole	14.140.579	2.990.354	14.949.017
- piani di accumulo			
- switch in entrata	13.205	1.502	517
b) risultato positivo della gestione	1.610.822	647.017	
Decrementi:			
a) rimborsi:	699.193	1.948.665	38.474.652
- riscatti	699.193	1.948.665	38.474.652
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.760.430
Patrimonio netto a fine periodo	22.407.525	7.342.112	5.651.904
Numero totale quote in circolazione	3.421.972,096	1.272.437,078	1.087.465,549
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.225,932		297.428,413
% Quote detenute da investitori qualificati	0,036%		27,351%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	3.413.334,962	1.271.185,628	789.061,710
% Quote detenute da soggetti non residenti	99,748%	99,902%	72,560%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.152	1.040	1.194
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	156	112	
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			155
Patrimonio netto a fine periodo	1.308	1.152	1.040
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	239.163.815	14,799%
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	41.893.646	2,592%
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	13.970.692	0,864%
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 GEM FUND CASTELLO SGR ANIMA ALTERNATIVE 2 A	106.422.933 2.704.386 1.157.194	6,521% 0,166% 0,071%		
	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				-9.682
			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
Won Sudcoreano	5.317.587			5.317.587	285	22	307
Dollaro Australiano			7.729.775	7.729.775			
Dollaro Canadese			13.691.762	13.691.762			
Franco Svizzero	12.854.623		3.956.766	16.811.389			
Corona Danese	4.940.699		2.371.121	7.311.820			
Euro	593.620.049		377.061.339	970.681.388		15.972.046	15.972.046
Sterlina Inglese	12.759.955		7.706.481	20.466.436			
Dollaro di Hong Kong	6.831.752		1.427.504	8.259.256			
Yen Giapponese	35.602.580		404.113	36.006.693			
Corona Norvegese			1.648.213	1.648.213			
Zloty Polacco			248.513	248.513			
Corona Svedese			3.166.648	3.166.648			
Dollaro USA	780.279.202		-239.598.985	540.680.217			
Totale	1.452.206.447		179.813.250	1.632.019.697	285	15.972.068	15.972.353

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.007.399	171.322	13.615.466	6.657.453
2. Titoli di capitale	39.341.337	5.771.573	130.183.182	27.066.411
3. Parti di OICR			3.473.763	
- OICVM			3.473.763	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	55.835			
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			93.098	

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			-8.748.620	
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	201.582 -2.109.096	69.822	1.143.527 -1.708.955	-196.697
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	6.140 42.917 9.624		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-6.816.801	-12.358.844
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	2.057.186	1.333.116
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	-2.927.343	-444.351
LIQUIDITA'	12.249	-443.538

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-13.969
- c/c denominato in divise estere	-21
Totale	-13.990

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	19.099	1,597%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2.301	1,598%						
1) Provvigioni di gestione	F	111	0,793%						
1) Provvigioni di gestione	Y								
provvigioni di base	A	19.099	1,597%						
provvigioni di base	AD	2.301	1,598%						
provvigioni di base	F	111	0,793%						
provvigioni di base	Y								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	899	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	108	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	11	0,079%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	327	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	39	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	4	0,029%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	590	0,049%						
4) Compenso del depositario	AD	71	0,049%						
4) Compenso del depositario	F	7	0,050%						
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	28	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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	20.953	1,752%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	2.523	1,752%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	133	0,950%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y								
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		839 611 187 41		0,088% 0,049% 0,038% 0,001%		187 187		0,038% 0,038%	
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		14			4,766%				

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
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	213	0,018%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	25	0,017%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	3	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
TOTALE SPESE		24.703	1,824%			187	0,014%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-326
Totale	-326

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-326
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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
43.766	23.857	19.909

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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
13	0,13	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	4.451.829
Interessi su disponibilità liquide c/c	4.451.829
Altri ricavi	162.730
Sopravvenienze attive Classe AD	67
Sopravvenienze attive	7.962
Proventi conti derivati	114.188
Altri ricavi diversi	268
Penali positive CSDR	337
Interessi attivi conto collaterale	35.919
Interessi equalizzatore	3.989
Altri oneri	-28.488
Sopravvenienze passive	-4.793
Commissioni deposito cash	-21.814
Oneri conti derivati	-1.200
Altri oneri diversi	-252
Penali negative CSDR	-429
Totale	4.586.071

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
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 49	ACQ	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	V	USD	1.226.700.000	68
Compravendita a termine	V	GBP	32.400.000	3
Compravendita a termine	V	CHF	39.200.000	15
Compravendita a termine	V	DKK	18.700.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	2.670.000.000	7
Compravendita a termine	V	AUD	48.000.000	4
Compravendita a termine	V	HKD	362.000.000	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	320.300.000	15
Compravendita a termine	V	CHF	18.400.000	6
Compravendita a termine	V	HKD	55.000.000	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			187.194		
Soggetti non appartenenti al gruppo		39.498	611.897		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.011.915.733
- Vendite	755.028.886
Totale compravendite	1.766.944.619
- Sottoscrizioni	735.120.722
- Rimborsi	382.862.175
Totale raccolta	1.117.982.897
Totale	648.961.722
Patrimonio medio	1.354.301.429
Turnover portafoglio	47,919%

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 31/12/2024:	8.463.760	0,590%
TOTALE	8.463.760	0,590%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	8.463.760	0,524%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		4.916.587
- US TREASURY N/B		3.172.463
- REPUBLIC OF AUSTRIA		622.279
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		262.953
- NETHERLANDS GOVERNMENT		2.539

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	8.463.760	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	58.681			24.925	83.606	70,188%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA SELEZIONE GLOBALE

Il Fondo ha ottenuto nel corso del 2024 un rendimento assoluto positivo, ma inferiore al benchmark di riferimento.

I rendimenti raggiunti sono da attribuirsi all'ottimo andamento dei mercati azionari dei Paesi sviluppati che hanno registrato guadagni a doppia cifra, come nel caso degli Stati Uniti e del Giappone.

Gran parte della performance si è concretizzata nella prima metà dell'anno e in particolare nel primo trimestre. Importante nell'ultimo trimestre dell'anno il contributo positivo del dollaro americano, il cui cambio contro euro è passato da 1,12 a 1,04.

Anche a livello settoriale i rendimenti nel corso del 2024 sono stati prevalentemente positivi, con l'eccezione del settore energetico europeo (-9%), del settore dei consumi di base europeo (-5%), del settore delle utilities europeo (-2,6%) e del settore delle materie prime che ha fatto registrare rendimenti negativi in tutte e tre le aree principali (Europa e Giappone -4% e Stati Uniti -1%). Tra i migliori il settore finanziario con rendimenti del +50% in Giappone, +30% negli Stati Uniti e +20% in Europa e il settore della tecnologia e dei servizi di telecomunicazione americani con un +38% e un +36% rispettivamente.

L'investito complessivo si è mosso in un intervallo compreso tra il 96%/95% durante il primo trimestre del 2024 e tra il 92%/93% nel secondo trimestre e terzo trimestre per poi ritornare al 96%/97% dopo il risultato delle elezioni presidenziali americane del 5 novembre 2024.

La fase più complicata dell'anno dal punto di vista gestionale si è avuta tra luglio e settembre con un forte incremento di volatilità e una interruzione della tendenza al rialzo degli indici azionari dovuti all'aumentata probabilità di una recessione americana. A posteriori quella fase si è rivelata una correzione salutare e i mercati azionari recuperavano gradualmente il terreno perduto, con l'attenzione degli investitori che si focalizzava sulle elezioni presidenziali americane di inizio novembre e con la Fed che confermava l'inizio della fase di riduzione del costo del denaro a partire da settembre. Già prima della data del 5 novembre (elezioni USA) il sovrappeso dell'area americana veniva gradualmente ricostituito principalmente attraverso il settore della tecnologia e dei servizi di comunicazione. Con il risultato elettorale acquisto venivano aumentati i pesi del settore finanziario e del settore dei consumi di beni voluttuari, entrambi potenziali beneficiari delle politiche di Trump, mentre tra novembre e dicembre il peso del settore farmaceutico veniva ridotto a causa dell'incertezza dovuta alle nomine del presidente eletto ai vertici del sistema sanitario federale degli Stati Uniti.

A livello geografico non si sono riscontrati particolari problemi, con l'allocazione che ha contribuito positivamente. L'allocazione settoriale è stata penalizzata dal sovrappeso del settore farmaceutico e dal sottopeso del settore finanziario. La selezione titoli è stata deficitaria prevalentemente in Nord America, con la sottoperformance concentrata nei settori farmaceutico, dei consumi di beni di base e nel settore petrolifero.

In termini geografici si preferisce il mercato azionario americano sempre mantenuto in sovrappeso, mentre per quanto riguarda i settori la preferenza va alla tecnologia, alle telecomunicazioni e alla sanità.

A fine dicembre 2024 il Fondo presenta un'esposizione azionaria del 96% circa. In particolare, l'esposizione geografica è allocata in USA (76%), Eurozona (8%) e Giappone (5%). I principali settori in portafoglio sono: tecnologia dell'informazione (28%), finanza (15%), beni voluttuari (11%) e farmaceutico (11%).

Manteniamo una visione positiva ma prudente sui mercati azionari globali. I rischi maggiori derivano da un eccesso di euforia in alcuni settori dell'economia che si riflettono in valutazioni storicamente elevate per il mercato americano. L'avvento dell'intelligenza artificiale nel 2023 ha portato un forte incremento degli investimenti in hardware e software le cui ricadute sono difficili da determinare. La seconda presidenza Trump porterà dei cambiamenti nella politica economica e fiscale degli Stati Uniti, con il rischio di un eccesso di spesa pubblica e conseguente impatto negativo su deficit e debito pubblico. La politica monetaria dei paesi sviluppati, seppur all'insegna di una moderazione dei tassi di interesse segue velocità differenti, con la Fed che sul finire del 2024 ha segnalato una certa cautela nell'ulteriore abbassamento dei tassi.

Dall'altra parte le attese indicano un allargamento della crescita degli utili anche ai settori che poco hanno partecipato negli ultimi anni alla crescita complessiva dell'economia, e un'inflazione che, pur non in maniera lineare, dovrebbe continuare a rallentare nel medio periodo. I multipli di diverse aree geografiche (ex US) sono relativamente bassi così come le aspettative e il posizionamento degli investitori, il che potrebbe portare a sorprese positive.

La strategia rimarrà quella di mantenere una certa diversificazione tra investimenti ad alta crescita e investimenti più conservativi, puntando soprattutto sulle società leader di mercato, di grande e grandissima capitalizzazione, capaci di supportare gli investimenti necessari ad alimentare la crescita del fatturato, che hanno più flessibilità in termini di accesso a risorse finanziarie e gestione dei costi aziendali.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Accenture plc, Adobe Inc., Allianz SE, Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., American Tower Corporation, Anglo American Plc, Apple Inc., Applied Materials, Inc., ASML Holding NV, AXA SA, BHP Group Limited, Boston Scientific Corporation, BP Plc, Broadcom Inc., Canadian Pacific Kansas City Limited, Comcast Corporation, Costco Wholesale Corporation, Danone SA, Deere & Company, Dell Technologies Inc., Delta Air Lines, Inc., DSV A/S, Heineken NV, Hermes International SCA, HSBC Holdings Plc, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, Intuitive Surgical, Inc., Johnson & Johnson, Kering SA, London Stock Exchange Group plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, McDonald's Corporation, Merck & Co., Inc., MetLife, Inc., Microsoft Corporation, Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Mizuho Financial Group, Inc., Mondelez International, Inc., National Australia Bank Limited, Netflix, Inc., NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, PayPal Holdings, Inc., Pfizer Inc., Prudential Plc, QUALCOMM Incorporated, Republic Services, Inc., Royal Bank of Canada, RWE AG, S&P Global Inc., Salesforce, Inc., Sanofi, Siemens AG, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Synopsys, Inc., Target Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Goldman Sachs Group, Inc., The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, The Toronto-Dominion Bank, TotalEnergies SE, Toyota Motor Corp., UniCredit SpA, Unilever Plc, United Parcel Service, Inc., Visa Inc., Woodside Energy Group Ltd..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,77 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,759 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 SELEZIONE GLOBALE AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	506.319.470	95,337%	415.827.085	93,098%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	506.319.470	95,337%	415.827.085	93,098%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			4	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			4	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.490.000	0,281%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.490.000	0,281%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	21.781.406	4,101%	29.350.012	6,571%
F1. Liquidità disponibile	21.781.406	4,101%	28.971.038	6,486%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	147.848.441	27,839%	40.235.941	9,008%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-147.848.441	-27,839%	-39.856.967	-8,923%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.491.508	0,281%	1.476.238	0,331%
G1. Ratei attivi	154.504	0,029%	904.246	0,202%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.337.004	0,252%	571.992	0,129%
TOTALE ATTIVITA'	531.082.384	100,000%	446.653.339	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	238.835	206.286
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	238.835	206.286
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	3.706.612	808.783
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	896.006	707.027
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.810.606	101.756
TOTALE PASSIVITA'	3.945.447	1.015.069
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	527.136.937	445.638.270
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	3.360.497	1.500.292
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	37.654,223	20.443,843
Valore unitario delle quote CLASSE A	89,246	73,386
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	99.840	71.776
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.218,745	1.045,673
Valore unitario delle quote CLASSE AD	81,921	68,641
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	329.519.107	288.226.149
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	3.756.664,679	3.981.717,501
Valore unitario delle quote CLASSE B	87,716	72,387
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	313.301	159.447
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	3.887,652	2.353,046
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	80,589	67,762
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	104.866.191	78.790.054
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	933.540,723	862.738,773
Valore unitario delle quote CLASSE F	112,332	91,326
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	88.978.001	76.890.552
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	797.782,424	846.782,748
Valore unitario delle quote CLASSE Y	111,532	90,803

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	29.817,774
Quote rimborsate	12.607,394
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	567,449
Quote rimborsate	394,377
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	456.246,638
Quote rimborsate	681.299,460
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	1.962,055
Quote rimborsate	427,449
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	238.350,922
Quote rimborsate	167.548,972
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	306.638,602
Quote rimborsate	355.638,926

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

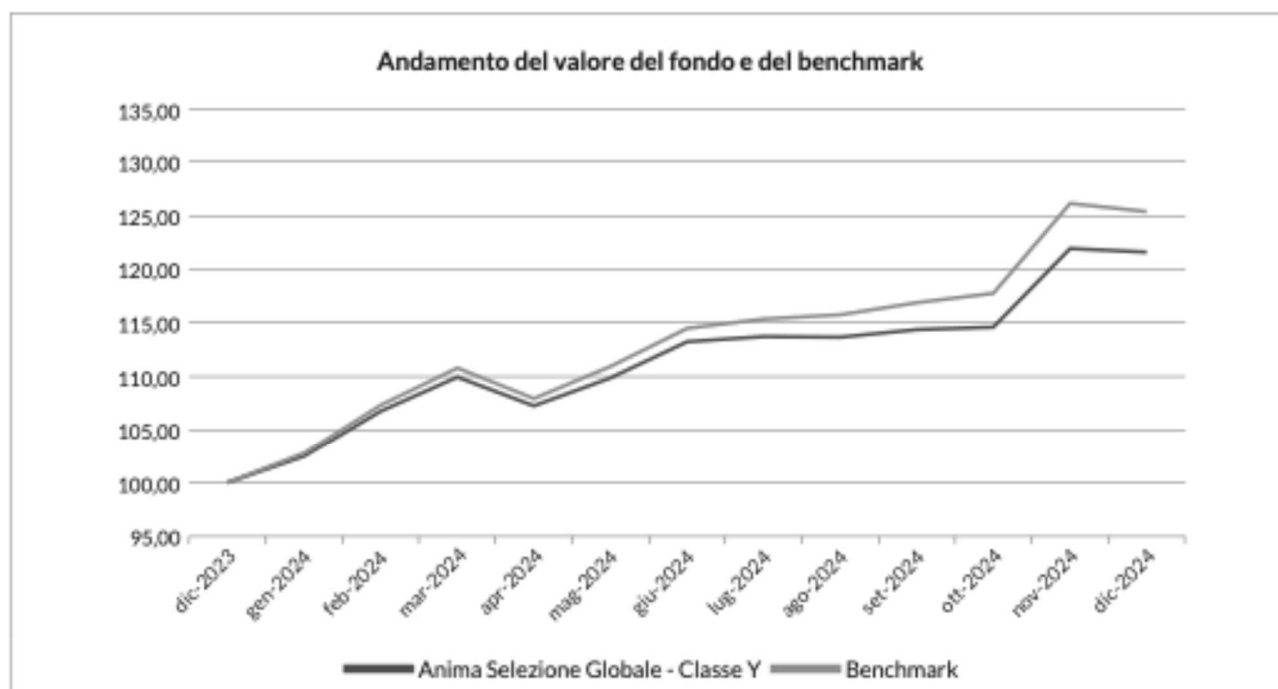
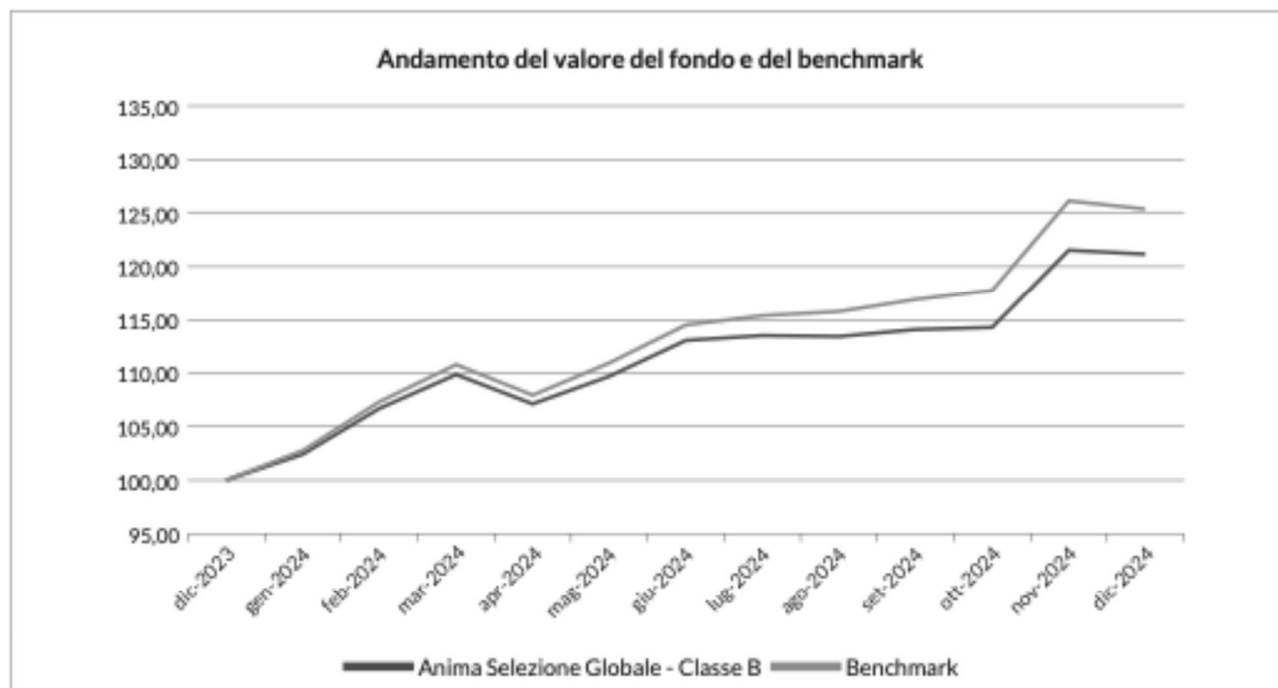
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	104.826.299		72.485.771	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.821.224		6.265.229	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	6.821.224		6.265.229	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	19.009.600		16.859.461	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	19.009.600		16.859.461	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	78.995.475		49.361.081	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	78.995.475		49.361.081	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		104.826.299		72.485.771
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-4			
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-4		
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
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				

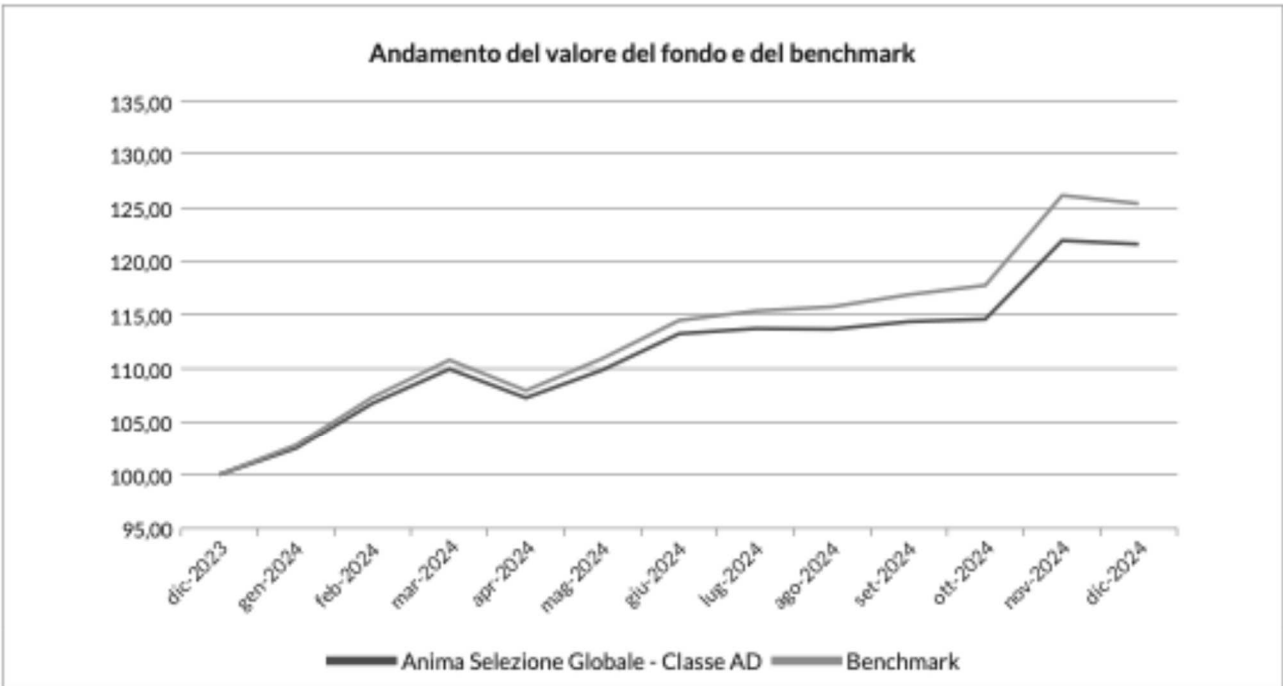
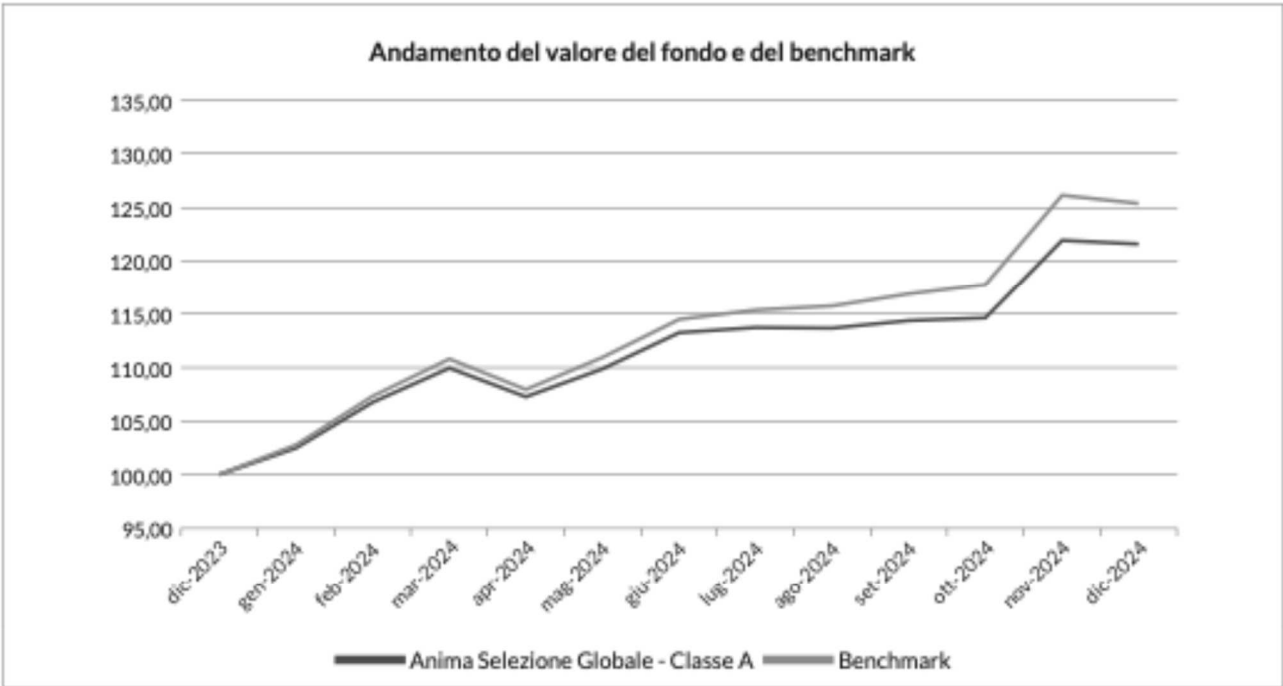
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-2.528.476		1.006.390	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.300.142		1.725.754	
	E1.1 Risultati realizzati	308.509		1.397.825	
	E1.2 Risultati non realizzati	-2.608.651		327.929	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	137.819		-511.357	
	E2.1 Risultati realizzati	-806.318		-409.904	
	E2.2 Risultati non realizzati	944.137		-101.453	
E3.	LIQUIDITÀ	-366.153		-208.007	
	E3.1 Risultati realizzati	-243.791		-312.326	
	E3.2 Risultati non realizzati	-122.362		104.319	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	23.064		15.327	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	23.064		15.327	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		102.320.883		73.507.488
G.	ONERI FINANZIARI	-1.430		-303	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.430		-303	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		102.319.453		73.507.185
H.	ONERI DI GESTIONE	-10.267.143		-9.071.862	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-8.916.472		-7.893.248	
	Provvigioni di gestione Classe A	-49.069		-21.955	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.916		-1.804	
	Provvigioni di gestione Classe F	-757.766		-565.978	
	Provvigioni di gestione Classe B	-7.346.191		-6.600.624	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-4.917		-3.204	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-756.613		-699.683	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-358.589		-183.212	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-305.466		-381.391	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-20.656		-18.369	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-665.960		-595.642	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	884.466		927.353	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	801.408		903.896	
I2.	ALTRI RICAVI	91.256		34.644	
I3.	ALTRI ONERI	-8.198		-11.187	
	Risultato della gestione prima delle imposte		92.936.776		65.362.676
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		92.936.776		65.362.676
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		435.709		164.182
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		17.296		13.091
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		59.329.457		43.127.322
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		39.801		21.447
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		17.688.794		10.599.693
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		15.425.719		11.436.941

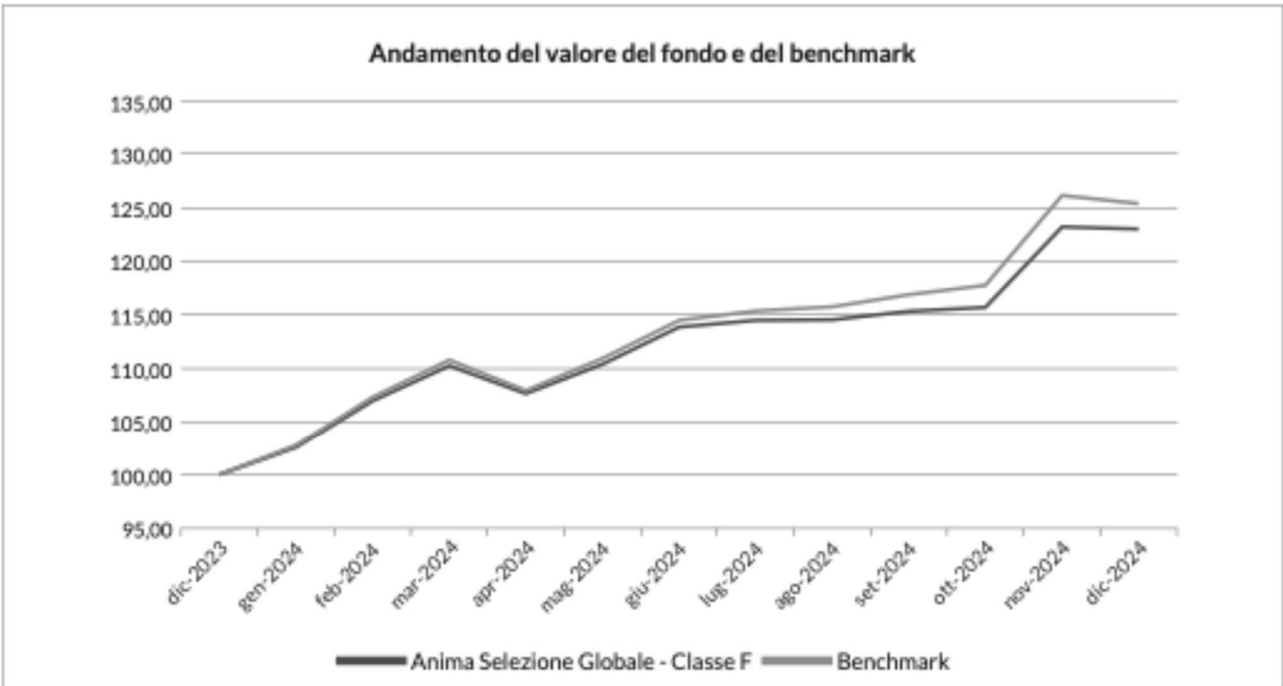
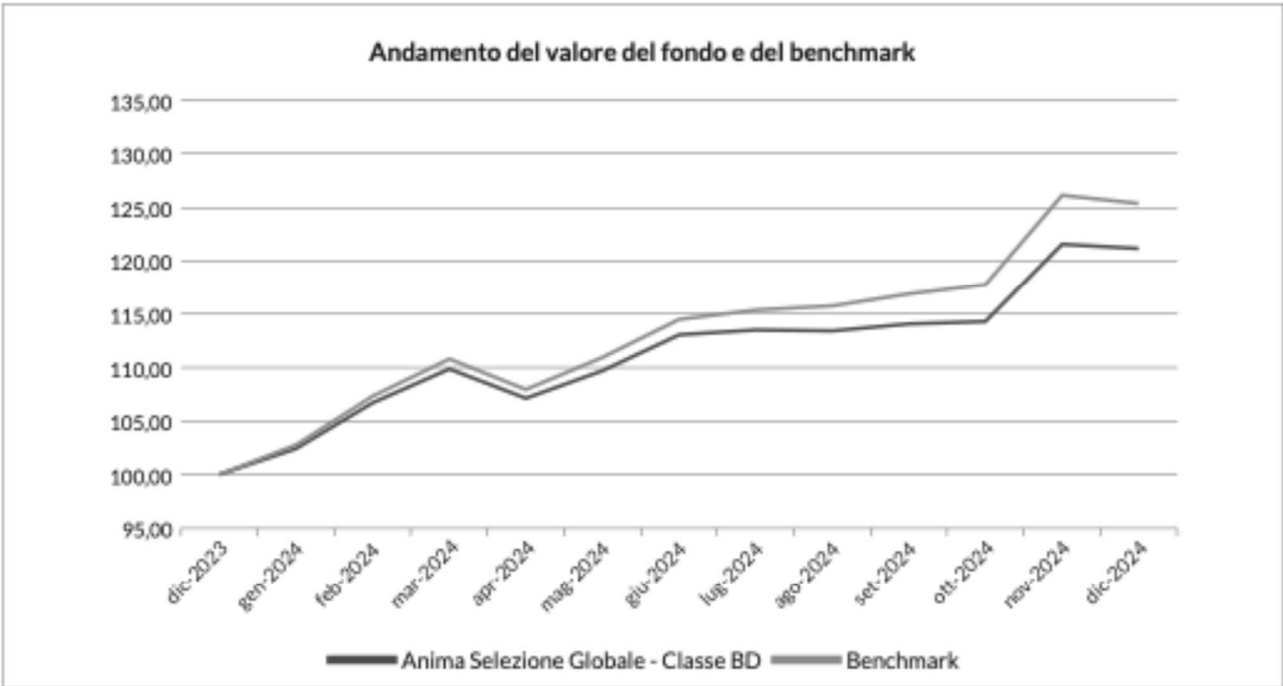
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

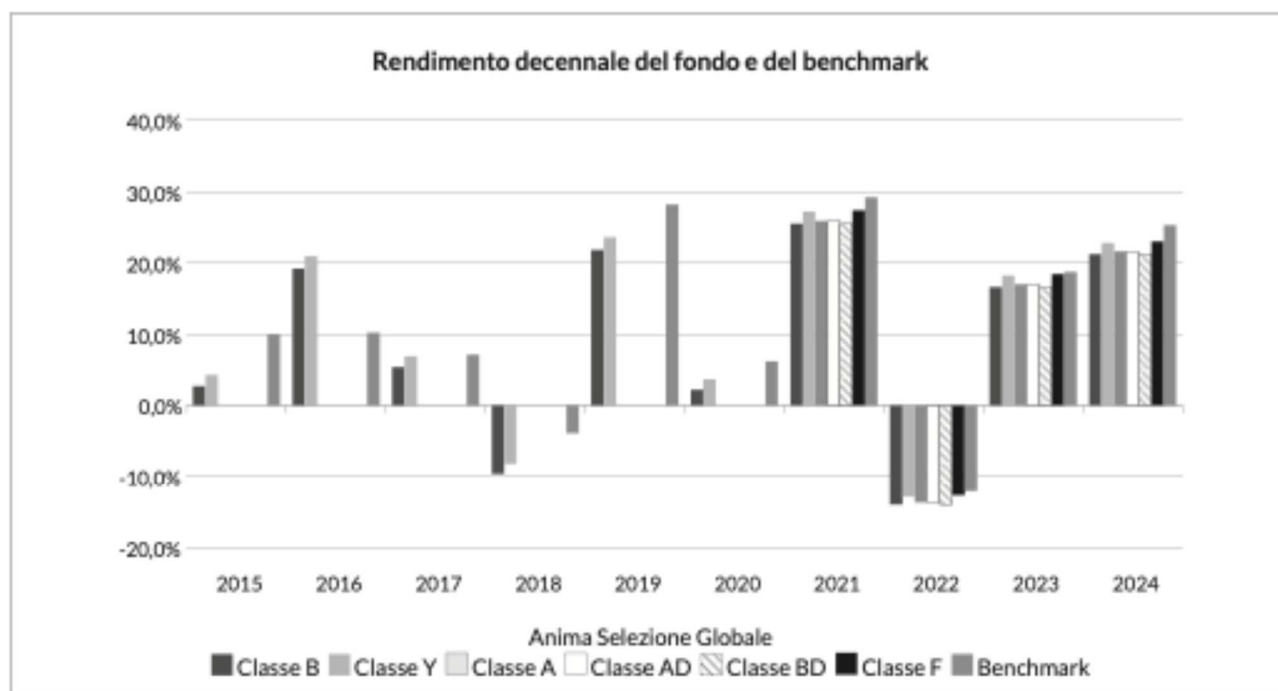
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	21,2%	22,8%	21,6%	21,6%	21,2%	23,0%	25,4%
Performance ultimi tre anni	6,7%	8,1%	7,1%	7,1%	6,7%	8,3%	9,4%

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	2022	2023	2024
Anima Selezione Globale - Classe B	1,64%	1,17%	1,01%
Anima Selezione Globale - Classe Y	1,64%	1,17%	1,01%
Anima Selezione Globale - Classe A	1,64%	1,17%	1,01%
Anima Selezione Globale - Classe AD	1,64%	1,17%	1,01%
Anima Selezione Globale - Classe BD	1,64%	1,17%	1,01%
Anima Selezione Globale - Classe F	1,64%	1,17%	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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	91,193	73,543	73,524
Valore minimo della quota	72,622	62,794	60,757

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	83,708	68,788	71,557
Valore minimo della quota	67,927	59,868	58,553

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	89,647	72,549	73,047
Valore minimo della quota	71,629	62,161	60,260

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	82,363	67,913	71,137
Valore minimo della quota	67,052	59,307	58,115

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	114,711	91,492	89,469
Valore minimo della quota	90,391	77,277	74,317

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	113,903	90,972	89,210
Valore minimo della quota	89,872	76,943	74,052

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.

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	12,9	11,9	1,4
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	11,9	10,9	1,5
Valutario	4,7	4,7	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 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
Australia	3.603.412		
Belgio	978.799		
Canada	5.864.089		
Cina	1.713.732		
Danimarca	4.361.791		
Francia	17.643.566		
Germania	10.428.878		
Giappone	27.876.266		
Gran Bretagna	14.154.580		
Hong Kong	1.649.027		
Irlanda	4.613.699		
Italia	5.904.368		
Jersey	1.640.640		
Norvegia	784.790		
Olanda	5.147.603		
Spagna	2.822.772		
Stati Uniti	391.539.447		
Svizzera	5.592.011		
Totali	506.319.470		

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	12.399.059		
Assicurativo	14.811.463		
Bancario	43.745.542		
Chimico e idrocarburi	20.391.734		
Commercio	21.098.205		
Comunicazioni	75.981.198		
Diversi	12.293.207		
Elettronico	162.228.598		
Farmaceutico	64.672.088		
Finanziario	19.292.792		
Immobiliare - Edilizio	4.722.950		
Meccanico - Automobilistico	34.149.442		
Minerario e Metallurgico	5.172.690		
Tessile	5.933.045		
Trasporti	9.427.457		
Totali	506.319.470		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	122.286	29.573.018	5,568%
NVIDIA CORP	USD	198.081	25.688.361	4,837%
MICROSOFT CORP	USD	59.695	24.298.834	4,575%
AMAZON.COM INC	USD	90.160	19.102.079	3,597%
ALPHABET INC-CL A	USD	96.908	17.715.774	3,336%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	21.698	12.268.852	2,310%
TESLA INC	USD	25.770	10.050.176	1,892%
BROADCOM INC	USD	40.504	9.068.515	1,708%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	22.572	6.889.092	1,297%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	26.000	6.018.793	1,133%
ELI LILLY & CO	USD	7.561	5.636.979	1,061%
HOME DEPOT INC	USD	12.607	4.735.873	0,892%
BANK OF AMERICA CORP	USD	103.867	4.408.455	0,830%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	9.883	4.326.187	0,815%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.648	4.224.700	0,795%
EXXON MOBIL CORP	USD	37.988	3.946.276	0,743%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	23.801	3.853.441	0,726%
ABBVIE INC	USD	21.951	3.766.965	0,709%
WALT DISNEY CO/THE	USD	30.757	3.307.380	0,623%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	6.530	3.291.549	0,620%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.664	3.242.118	0,610%
CISCO SYSTEMS INC	USD	56.173	3.211.436	0,605%
WELLS FARGO & CO	USD	43.587	2.956.592	0,557%
SAP SE	EUR	12.439	2.939.336	0,553%
JOHNSON & JOHNSON	USD	21.011	2.934.438	0,553%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.836	2.931.977	0,552%
WALMART INC	USD	33.113	2.889.193	0,544%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	13.570	2.880.824	0,542%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	33.900	2.837.558	0,534%
EATON CORP PLC	USD	8.831	2.830.269	0,533%
SANOFI	EUR	29.913	2.804.045	0,528%
MCDONALDS CORP	USD	9.811	2.746.606	0,517%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4.957	2.741.166	0,516%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	31.394	2.707.979	0,510%
MERCK & CO. INC.	USD	28.021	2.691.964	0,507%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	23.045	2.681.994	0,505%
ADOBE INC	USD	6.217	2.669.798	0,503%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.201	2.669.735	0,503%
S&P GLOBAL INC	USD	5.526	2.657.763	0,500%
ASML HOLDING NV	EUR	3.857	2.617.746	0,493%
NETFLIX INC	USD	3.032	2.609.833	0,491%
HITACHI LTD	JPY	103.300	2.499.042	0,471%
COCA-COLA CO/THE	USD	41.107	2.471.581	0,465%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.112	2.435.981	0,459%
ASTRAZENECA PLC	GBP	18.664	2.363.023	0,445%
CITIGROUP INC	USD	34.680	2.357.436	0,444%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	245.935	2.335.907	0,440%
LINDE PLC	USD	5.771	2.333.312	0,439%
INTEL CORP	USD	119.526	2.314.337	0,436%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	39.710	2.313.189	0,436%

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	5.904.368	52.211.134	435.060.518 6.800.353	6.343.097
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	5.904.368 1,112%	52.211.134 9,831%	441.860.871 83,200%	6.343.097 1,194%

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	5.904.368	40.203.552	458.562.523	1.649.027
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	5.904.368 1,112%	40.203.552 7,570%	458.562.523 86,344%	1.649.027 0,311%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	401.202.883	408.715.242
Totale	401.202.883	408.715.242

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	4	4
Totale	4	4

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>	1.490.000		

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: - 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			1.490.000		

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			24.770.061 24.770.061 23.246.143 23.246.143		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			103.103.932 103.103.932		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	4.623.838
- Liquidità disponibile in divise estere	17.157.568
Totale	21.781.406
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	88.996.421
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	58.852.020
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	147.848.441
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-58.852.020
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-88.996.421
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-147.848.441
Totale posizione netta di Liquidità	21.781.406

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	154.504
Rateo su prestito titoli	1.077
Rateo interessi attivi di c/c	153.427
Risparmio d'imposta	
Altre	1.337.004
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.146.046
Liquidità da ricevere su dividendi	190.957
Arrotondamenti	1
Totale	1.491.508

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		238.835
Rimborsi	02/01/2025	197.662
Rimborsi	03/01/2025	41.172
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		238.835

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-896.006
Rateo passivo depositario	-28.478
Rateo passivo oneri società di revisione	-3.559
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-11.023
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-663.026
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-5.449
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-170
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-75.987
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-74.108
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-630
Rateo passivo calcolo quota	-19.474
Rateo calcolo quota SGR	-14.102
Debiti di imposta	
Altre	-2.810.606
Rateo interessi passivi su c/c	-46
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-2.810.560
Totale	-3.706.612

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.500.292	644.563	291.095
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.451.071	991.739	597.118
- sottoscrizioni singole	792.107	207.689	246.936
- piani di accumulo	406.376	406.399	176.264
- switch in entrata	1.252.588	377.651	173.918
b) risultato positivo della gestione	435.709	164.182	
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.026.575	300.192	177.681
- riscatti	416.828	121.218	109.616
- piani di rimborso	227.581	124.707	25.752
- switch in uscita	382.166	54.267	42.313
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			65.969
Patrimonio netto a fine periodo	3.360.497	1.500.292	644.563
Numero totale quote in circolazione	37.654,223	20.443,843	10.278,774
Numero quote detenute da investitori qualificati			20,246
% Quote detenute da investitori qualificati			0,197%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	462,202	171,010	
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,227%	0,836%	

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	71.776	98.328	68.001
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	42.186	25.400	43.791
- sottoscrizioni singole	7.223	15.309	2.924
- piani di accumulo	29.233	198	7.683
- switch in entrata	5.730	9.893	33.184
b) risultato positivo della gestione	17.296	13.091	
Decrementi:			
a) rimborsi:	29.558	63.372	2
- riscatti	9.262	40.228	2
- piani di rimborso			
- switch in uscita	20.296	23.144	
b) proventi distribuiti	1.860	1.671	1.906
c) risultato negativo della gestione			11.556
Patrimonio netto a fine periodo	99.840	71.776	98.328
Numero totale quote in circolazione	1.218,745	1.045,673	1.644,662
Numero quote detenute da investitori qualificati	21,648	21,351	21,027
% Quote detenute da investitori qualificati	1,776%	2,042%	1,278%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	288.226.149	269.684.304	342.803.036
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	36.654.715	23.006.152	29.032.981
- sottoscrizioni singole	12.892.015	5.501.103	8.409.703
- piani di accumulo	20.907.831	15.643.113	19.009.463
- switch in entrata	2.854.869	1.861.936	1.613.815
b) risultato positivo della gestione	59.329.457	43.127.322	
Decrementi:			
a) rimborsi:	54.691.214	47.591.629	55.970.666
- riscatti	19.364.267	17.069.140	21.414.902
- piani di rimborso	19.942.498	19.975.184	23.110.744
- switch in uscita	15.384.449	10.547.305	11.445.020
b) proventi distribuiti			46.181.047
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	329.519.107	288.226.149	269.684.304
Numero totale quote in circolazione	3.756.664,679	3.981.717,501	4.344.314,847
Numero quote detenute da investitori qualificati	0,002	224,450	9.482,582
% Quote detenute da investitori qualificati		0,006%	0,218%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	27.921,073	29.813,209	28.803,257
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,743%	0,749%	0,663%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	159.447	134.816	100.403
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	148.848	21.187	99.606
- sottoscrizioni singole	130.594	19.866	66.183
- piani di accumulo	14.096	1.321	3.101
- switch in entrata	4.158		30.322
b) risultato positivo della gestione	39.801	21.447	
Decrementi:			
a) rimborsi:	31.411	15.490	43.960
- riscatti	15.118	10.625	19.542
- piani di rimborso	989		
- switch in uscita	15.304	4.865	24.418
b) proventi distribuiti	3.384	2.513	2.737
c) risultato negativo della gestione			18.496
Patrimonio netto a fine periodo	313.301	159.447	134.816
Numero totale quote in circolazione	3.887,652	2.353,046	2.276,254
Numero quote detenute da investitori qualificati			21,028
% Quote detenute da investitori qualificati			0,924%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	78.790.054	47.087.886	37.199.338
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	24.890.112	31.548.288	48.116.025
- sottoscrizioni singole	24.884.338	31.515.666	43.467.131
- piani di accumulo			
- switch in entrata	5.774	32.622	4.648.894
b) risultato positivo della gestione	17.688.794	10.599.693	
Decrementi:			
a) rimborsi:	16.502.769	10.445.813	31.607.709
- riscatti	16.502.769	10.445.813	31.607.709
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			6.619.768
Patrimonio netto a fine periodo	104.866.191	78.790.054	47.087.886
Numero totale quote in circolazione	933.540,723	862.738,773	610.231,088
Numero quote detenute da investitori qualificati	224.157,488	250.618,410	157.388,397
% Quote detenute da investitori qualificati	24,012%	29,049%	25,792%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	697.783,074	597.182,982	452.714,572
% Quote detenute da soggetti non residenti	74,746%	69,219%	74,187%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	76.890.552	66.557.186	159.684.238
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	32.369.585	48.026.406	16.042.548
- sottoscrizioni singole	32.369.585	48.026.406	16.042.548
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	15.425.719	11.436.941	
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.707.855	49.129.981	92.497.932
- riscatti	35.707.855	49.129.981	64.643.290
- 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	88.978.001	76.890.552	66.557.186
Numero totale quote in circolazione	797.782,424	846.782,748	866.281,181
Numero quote detenute da investitori qualificati	575.146,410	624.326,311	864.146,119
% Quote detenute da investitori qualificati	72,093%	73,729%	99,754%
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				-11.023
			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
Dollaro Australiano	3.603.412		2.640.421	6.243.833			
Dollaro Canadese	5.864.089		7.185.633	13.049.722			
Franco Svizzero	5.592.011		3.204.964	8.796.975			
Corona Ceca			10.340	10.340			
Corona Danese	4.361.791		26.822	4.388.613			
Euro	43.236.129		35.965.559	79.201.688		3.945.401	3.945.401
Sterlina Inglese	14.154.580		817.588	14.972.168			
Dollaro di Hong Kong	1.649.027		32.378	1.681.405			
Fiorino Ungherese			8.172	8.172			
Nuovo Shekel Israeliano			23.295	23.295			
Yen Giapponese	27.876.264		869.168	28.745.432		46	46
Corona Norvegese	784.790		123.319	908.109			
Dollaro Neozelandese			3.221	3.221			
Zloty Polacco			14.908	14.908			
Corona Svedese			1.862.611	1.862.611			
Dollaro di Singapore			1.644	1.644			
Nuova Lira Turca			339	339			
Dollaro USA	400.687.377		-29.518.998	371.168.379			
Rand Sudafricano			1.530	1.530			
Totale	507.809.470		23.272.914	531.082.384		3.945.447	3.945.447

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	19.009.600	2.577.762	78.995.475	17.960.501
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-4			
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	23.064		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	308.509	-2.608.651
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	-806.318	944.137
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'	-243.791	-122.362

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-1.430
Totale	-1.430

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	49	2,004%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2	2,097%						
1) Provvigioni di gestione	B	7.346	2,362%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	5	2,398%						
1) Provvigioni di gestione	F	758	0,864%						
1) Provvigioni di gestione	Y	757	1,006%						
provvigioni di base	A	49	2,004%						
provvigioni di base	AD	2	2,097%						
provvigioni di base	B	7.346	2,362%						
provvigioni di base	BDI	5	2,398%						
provvigioni di base	F	758	0,864%						
provvigioni di base	Y	757	1,006%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	2	0,082%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	234	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	66	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	57	0,076%						
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	2	0,082%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	B	199	0,064%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	56	0,064%						
4) Compenso del depositario	Y	48	0,064%						
5) Spese di revisione del fondo	A								
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	5	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	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	14	0,005%						
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	4	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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	53	2,168%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	2	2,097%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	7.800	2,508%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	5	2,398%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	886	1,010%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	866	1,150%						
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:		500		0,062%		111		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		500		0,062%		111		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,711%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	1	0,041%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	102	0,033%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	28	0,032%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	25	0,033%						
TOTALE SPESE		10.269	2,154%			111	0,023%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
39.440	27.761	11.678

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,15	0,13

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	801.408
Interessi su disponibilità liquide c/c	801.408
Altri ricavi	91.256
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	86.321
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	119
Interessi attivi conto collateral	4.813
Sopravvenienze attive Classe BD	0
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-8.198
Sopravvenienze passive	-6.456
Commissioni deposito cash	-1.739
Altri oneri diversi	-3
Totale	884.466

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	176.700.000	48
Compravendita a termine	V	GBP	300.000	1
Compravendita a termine	V	CHF	2.600.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	3.789.000.000	19

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	70.800.000	13
Compravendita a termine	V	GBP	300.000	1
Compravendita a termine	V	CHF	2.600.000	1
Compravendita a termine	V	JPY	770.000.000	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			111.347		
Soggetti non appartenenti al gruppo		20.147	368.258		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	401.202.887
- Vendite	408.715.246
Totale compravendite	809.918.133
- Sottoscrizioni	96.556.517
- Rimborsi	107.989.382
Totale raccolta	204.545.899
Totale	605.372.234
Patrimonio medio	476.753.382
Turnover portafoglio	126,978%

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 31/12/2024:	23.246.143	4,591%
TOTALE	23.246.143	4,591%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	23.246.143	4,410%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		11.326.544
- REPUBLIC OF AUSTRIA		9.689.478
- FRANCE (GOVT OF)		1.958.661
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.751.022
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		44.357

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	23.246.143	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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	12,892%							
- oltre un anno	87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	23.064			11.675	34.739	66,393%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA VALORE GLOBALE

Il 2024 è stato un anno positivo per i mercati azionari globali, specialmente per gli Stati Uniti, che sono stati il miglior mercato azionario, segnando nuovi massimi. La prima parte dell'anno è stata caratterizzata da dati macroeconomici in fase di stabilizzazione, attese sempre maggiori di un inizio di ciclo di tagli di tassi d'interesse da parte delle principali banche centrali, soprattutto negli Stati Uniti dalla Fed, da trimestrali positive soprattutto per i nomi tecnologici US legati al mondo dell'AI. Inoltre, abbiamo assistito ad un'intensificarsi delle tensioni geopolitiche (in particolare tra Europa, Stati Uniti e Cina), soprattutto verso la fine della prima metà dell'anno in Europa, a causa della caduta del governo francese e delle nuove elezioni. Da quel momento in poi, si è registrata una sottoperformance sempre più netta dell'Europa rispetto agli Stati Uniti. Nella seconda metà dell'anno, specialmente da agosto, abbiamo assistito a un temporaneo aumento della volatilità, e ad una correzione dei corsi azionari, legato a dati macroeconomici più deboli provenienti dagli Stati Uniti, insieme a una retorica più "hawkish" da parte della Banca del Giappone (BoJ), che ha innescato una correzione nei mercati globali, causata dalla chiusura delle posizioni di carry trade finanziate in yen giapponese. Tale occasione ha scaturito una rotazione verso la componente più difensiva del mercato. Verso la fine del terzo trimestre, abbiamo assistito al primo taglio dei tassi da parte della Fed, insieme ai primi annunci di stimoli fiscali importanti da parte del governo cinese. Questi eventi hanno innescato un forte movimento verso la componente più ciclica del mercato, una tendenza che si è accentuata ulteriormente verso la fine dell'anno. Infatti, a novembre, abbiamo assistito all'evento politico principale dell'anno: le elezioni presidenziali negli Stati Uniti. L'esito è stato una vittoria schiacciante di Trump, che ha alimentato una significativa sovraperformance di tutti i settori e titoli legati al "Trump trade", creando forti divergenze all'interno del mercato. L'agenda economica dell'amministrazione Trump, caratterizzata da tagli fiscali e deregolamentazione, risulta particolarmente favorevole per i settori ciclici e finanziari, come in parte già anticipato dal rally pre-elettorale. In tale contesto, oltre a dati macroeconomici in fase di stabilizzazione, si è svolta anche la riunione della Fed, che ha continuato con il programma di riduzione dei tassi (di 25 punti base). Tuttavia, alla riunione di dicembre, la Fed, nonostante un ulteriore taglio dei tassi, ha mostrato toni più "hawkish", il che ha portato il mercato a correggersi leggermente dai massimi. Dall'altra parte dell'oceano, invece, abbiamo visto un proseguimento della debolezza e sottoperformance del mercato europeo, che si è intensificata maggiormente verso la fine dell'anno con un susseguirsi di dati macroeconomici deboli e la caduta del governo tedesco.

Nel corso dell'anno, il Fondo ha registrato una performance netta assoluta positiva, sebbene inferiore rispetto al benchmark di riferimento. La sottoperformance è principalmente attribuibile a: la selezione dei titoli in Europa, dall'esposizione alle valute rispetto al benchmark e dalla selezione nella parte tecnologica legata ai mercati azionari asiatici coreani. Positivo è stato il contributo sia degli Stati Uniti che del Giappone.

Durante la prima parte dell'anno, il Fondo ha performato positivamente anche in termini relativi, grazie alla selezione nel settore tecnologico statunitense, in particolare su alcuni titoli nei semiconduttori e nell'hardware. Tuttavia, parte della performance è stata compensata negativamente sia dalla selezione che dall'allocazione in Europa, soprattutto nel settore finanziario e dei consumi di prima necessità, e successivamente, nella seconda parte dell'anno, dalla selezione del settore tecnologico. Inoltre, l'assetto difensivo negli Stati Uniti, in particolare il sovrappeso del settore sanitario, ha penalizzato parzialmente la performance. A partire da agosto, a seguito della riunione della BoJ e della correzione avvenuta sui mercati globali, il Fondo ha iniziato a registrare una perdita di performance relativa, in parte a causa della selezione in Europa nel settore tecnologico e dei consumi discrezionali, e in parte a causa del sovrappeso sul Giappone (parzialmente compensato dalla riduzione della posizione lunga sullo yen giapponese, che è stata dimezzata a circa il 2% del NAV). Da novembre, la componente statunitense ha perso parte della sovraperformance a causa dei risultati delle elezioni americane. In tale occasione, il Fondo non era posizionato per una vittoria schiacciante di Trump: il sottopeso nel settore finanziario, l'assenza di alcuni titoli nei consumi di prima necessità negli Stati Uniti e il sottopeso su alcuni titoli dei consumi discrezionali hanno penalizzato la performance verso la fine dell'anno. Nel quarto trimestre, abbiamo provveduto a portare il livello di investito al di sopra del benchmark, aumentando l'esposizione sia in Europa che negli Stati Uniti e incrementando la parte più ciclica, come i consumi discrezionali e i materiali. Infine, nel corso dell'anno, il Giappone ha contribuito positivamente alla performance del Fondo sia grazie all'allocazione che alla selezione, in particolare nel settore finanziario, industriale e delle telecomunicazioni, nonostante parte della performance positiva sia stata compensata negativamente dalla selezione nel settore tecnologico.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti in obbligazioni con scadenza a sei mesi al fine di investire la liquidità del Fondo (investimenti mediamente pari a circa l'1,5% del NAV). Sulla componente derivati, invece, abbiamo incrementato la posizione in future su S&P500, S&P400 e Hang Seng per modulare l'esposizione a

USA e Hong Kong in modo rapido e flessibile, al fine di aggiustare dinamicamente e rapidamente il livello di investito su US e Hong Kong. L'investimento tramite futures è stato complessivamente, in media, circa il 2,3% del NAV. Inoltre, nel corso dell'anno, il Fondo ha iniziato con una posizione lunga sullo yen giapponese di circa il 5%, che è stata gradualmente ridotta nel periodo di agosto, arrivando a una posizione di circa il 2% a fine anno. In ottica 2025, intendiamo affrontare l'anno con un atteggiamento maggiormente selettivo nella scelta dei titoli: il focus sarà, quindi, incentrato sulla selezione di titoli esposti a tematiche di investimento che riteniamo potranno suscitare interesse nel corso dell'anno, come l'aumento dell'attività di M&A negli Stati Uniti, la deregolamentazione, l'introduzione di intelligenza artificiale in vari dispositivi (es. PC e smartphone), il trend di automazione e re-shoring nel settore industriale sia negli Stati Uniti che in Asia, e il continuo miglioramento della governance in Giappone.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Accenture plc, Adobe Inc., Allianz SE, Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Anglo American Plc, Apple Inc., ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, Barrick Gold Corporation, BHP Group Limited, BP Plc, Broadcom Inc., Cellnex Telecom SA, Comcast Corporation, Compass Group Plc, Danone SA, Dell Technologies Inc., EDP-Energias de Portugal SA, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, HSBC Holdings Plc, Informa Plc, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, IQVIA Holdings Inc., Johnson & Johnson, Kone Oyj, Kyocera Corp., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mastercard Incorporated, McDonald's Corporation, Merck & Co., Inc., MetLife, Inc., Microsoft Corporation, NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, PayPal Holdings, Inc., Pfizer Inc., Prudential Plc, QUALCOMM Incorporated, Rio Tinto Plc, Rolls-Royce Holdings Plc, RWE AG, Salesforce, Inc., SEGRO PLC, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, Stellantis NV, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., TAISEI Corp., Target Corporation, Telecom Italia SpA, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The Kraft Heinz Company, The Procter & Gamble Company, TotalEnergies SE, Toyota Motor Corp., Unilever Plc, United Parcel Service, Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,526 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,517 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.975.762.983	93,980%	1.701.440.289	91,492%
A1. Titoli di debito			13.769.214	0,740%
A1.1 Titoli di Stato			13.769.214	0,740%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.975.762.983	93,980%	1.687.671.075	90,752%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.276.972	0,156%	5.265.103	0,283%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.276.972	0,156%	5.265.103	0,283%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	119.806.101	5,699%	143.707.327	7,728%
F1. Liquidità disponibile	119.874.339	5,702%	142.127.815	7,643%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	150.517.523	7,160%	205.400.695	11,045%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-150.585.761	-7,163%	-203.821.183	-10,960%
G. ALTRE ATTIVITA'	3.481.629	0,165%	9.235.806	0,497%
G1. Ratei attivi	834.143	0,040%	4.728.582	0,254%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.647.486	0,125%	4.507.224	0,243%
TOTALE ATTIVITA'	2.102.327.685	100,000%	1.859.648.525	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	1.388.366	1.299.820
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.388.366	1.299.820
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	5.544.605	3.794.285
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.716.506	3.001.244
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.828.099	793.041
TOTALE PASSIVITA'	6.932.971	5.094.105
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.095.394.714	1.854.554.420
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.791.648.879	1.544.245.364
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	27.867.960,963	27.410.649,966
Valore unitario delle quote CLASSE A	64,291	56,337
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	87.466.711	76.656.330
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.617.814,388	1.582.315,818
Valore unitario delle quote CLASSE AD	54,065	48,446
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	71.113.569	66.844.491
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	1.129.756,237	1.208.825,774
Valore unitario delle quote CLASSE B	62,946	55,297
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	2.700.918	2.922.567
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	50.892,192	61.300,231
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	53,071	47,676
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	76.662.534	66.462.965
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.067.231,878	1.068.012,077
Valore unitario delle quote CLASSE F	71,833	62,231
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	65.802.103	97.422.703
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	916.476,853	1.564.022,584
Valore unitario delle quote CLASSE Y	71,799	62,290

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	7.841.539,788
Quote rimborsate	7.384.228,791
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	655.076,442
Quote rimborsate	619.577,872
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	291.347,915
Quote rimborsate	370.417,452
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	6.298,767
Quote rimborsate	16.706,806
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	412.072,616
Quote rimborsate	412.852,815
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	364.221,418
Quote rimborsate	1.011.767,149

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA VALORE GLOBALE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

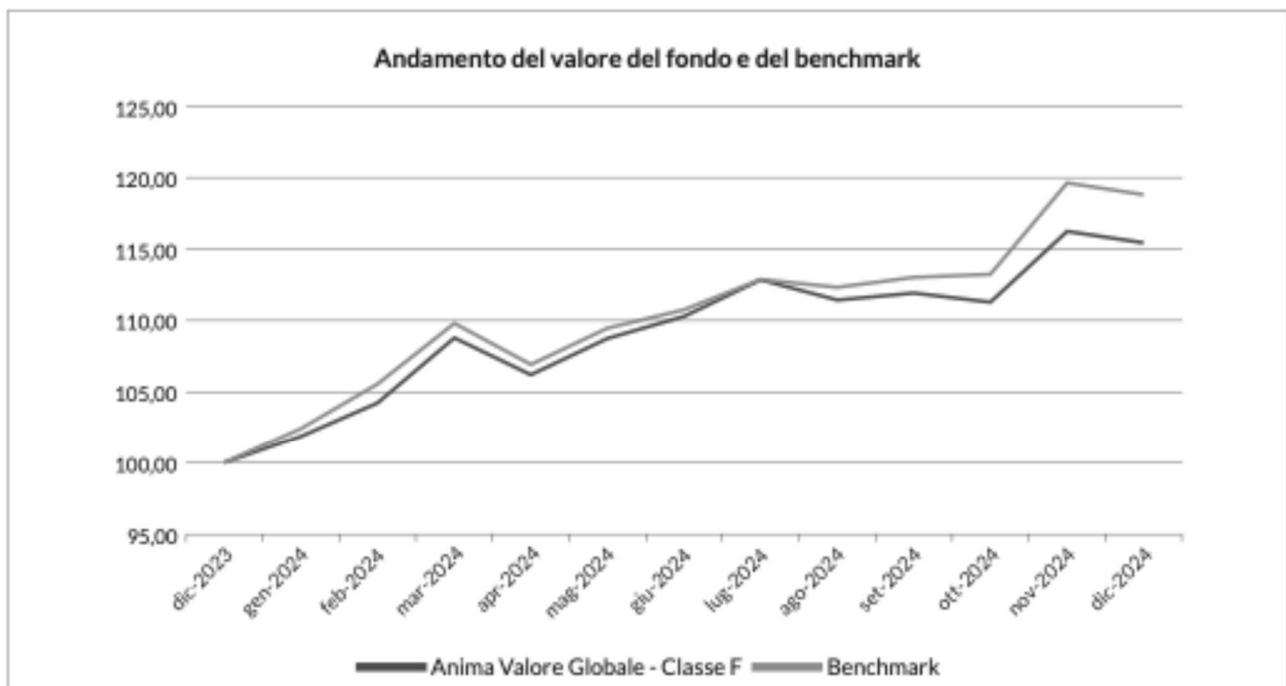
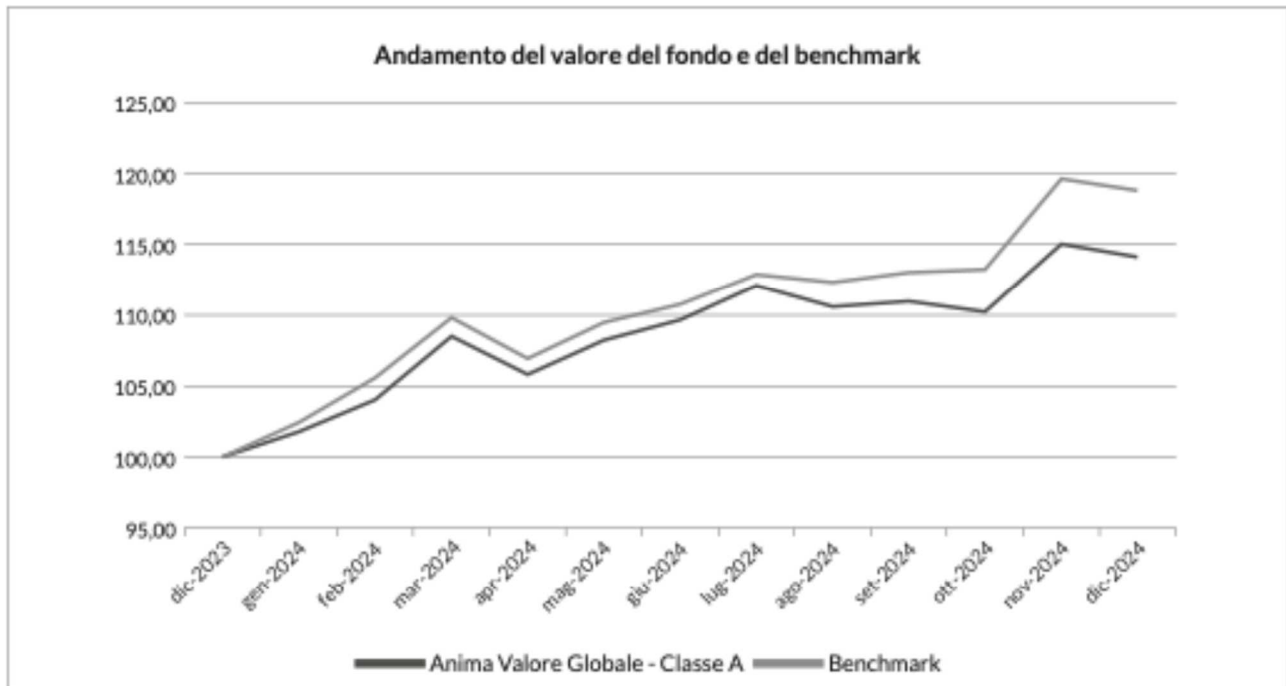
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	300.271.784		223.129.674	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	40.643.820		35.859.619	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	463.303		812.762	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	40.180.517		35.046.857	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	136.733.686		83.765.797	
A2.1	Titoli di debito	473.352		618.430	
A2.2	Titoli di capitale	136.260.334		83.147.367	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	122.894.278		103.504.258	
A3.1	Titoli di debito			130.127	
A3.2	Titoli di capitale	122.894.278		103.374.131	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		300.271.784		223.129.674
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	6.976.311		7.187.724	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	6.976.311		7.187.724	
C1.1	Su strumenti quotati	6.976.311		7.187.724	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

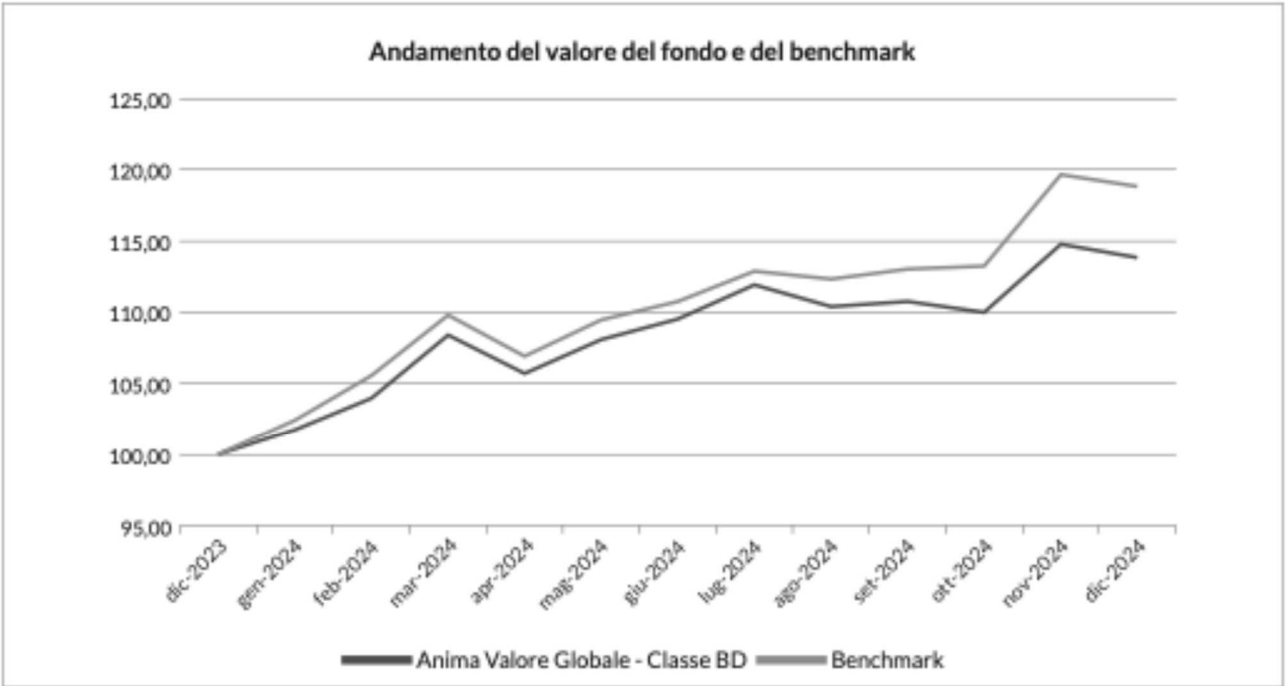
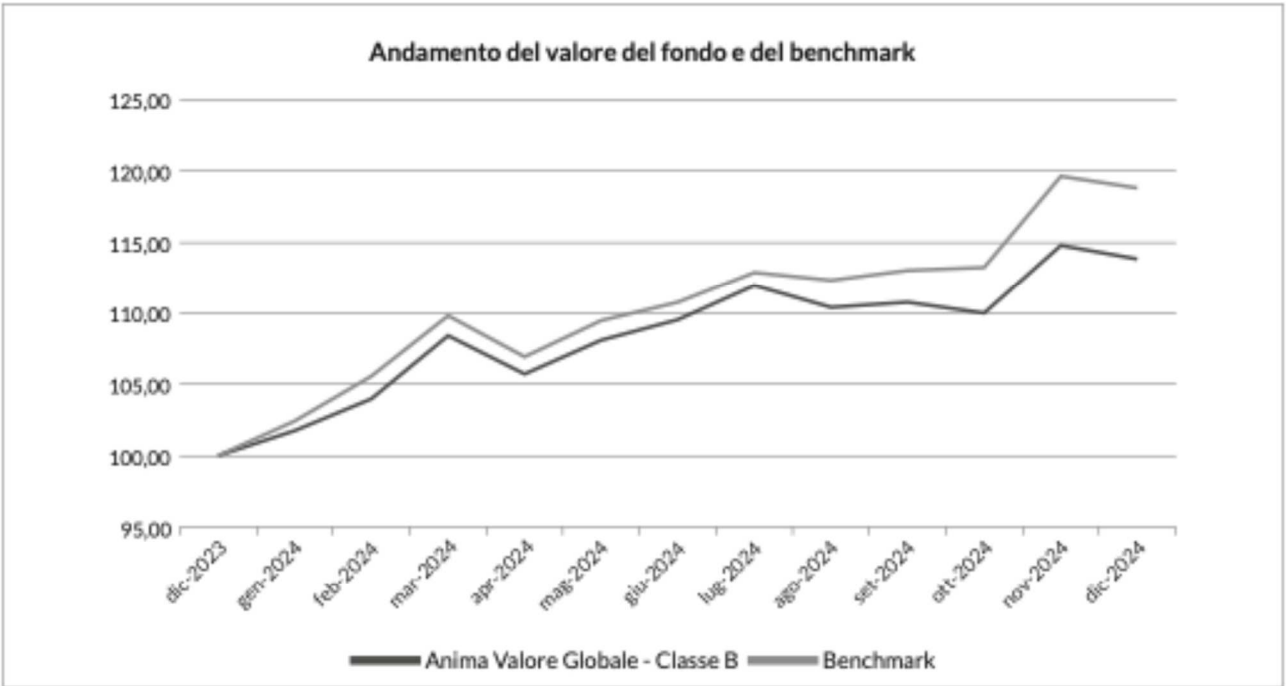
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-2.569.600		-10.992.006	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	2.628.041		2.331.995	
E1.1 Risultati realizzati	3.633.903		2.640.489	
E1.2 Risultati non realizzati	-1.005.862		-308.494	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-4.847.730		-8.261.778	
E2.1 Risultati realizzati	-5.574.376		-10.526.776	
E2.2 Risultati non realizzati	726.646		2.264.998	
E3. LIQUIDITÀ	-349.911		-5.062.223	
E3.1 Risultati realizzati	345.873		53.233	
E3.2 Risultati non realizzati	-695.784		-5.115.456	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	93.210		48.440	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	93.210		48.440	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		304.771.705		219.373.832
G. ONERI FINANZIARI	-13.802		-1.548	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-13.802		-1.548	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		304.757.903		219.372.284
H. ONERI DI GESTIONE	-44.991.288		-37.257.684	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-38.956.343		-32.467.244	
Provvigioni di gestione Classe A	-34.258.950		-27.415.799	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.674.876		-1.410.011	
Provvigioni di gestione Classe F	-605.900		-655.093	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.581.890		-1.419.346	
Provvigioni di gestione Classe BD	-62.120		-70.092	
Provvigioni di gestione Classe Y	-772.607		-1.397.329	
Commissioni di performance Classe A			-43.702	
Commissioni di performance Classe AD			-4.628	
Commissioni di performance Classe F			-51.244	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.509.712		-716.473	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.089.270		-1.404.325	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-62.373		-44.114	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.373.590		-2.625.528	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	2.897.423		4.965.197	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.994.369		4.726.920	
I2. ALTRI RICAVI	261.265		285.796	
I3. ALTRI ONERI	-358.211		-47.519	
Risultato della gestione prima delle imposte		262.664.038		187.079.797
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		262.664.038		187.079.797
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		220.891.566		146.285.616
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		10.764.821		7.529.441
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		9.008.546		6.644.196
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		358.612		331.512
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		9.886.207		9.094.355
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		11.754.286		17.194.677

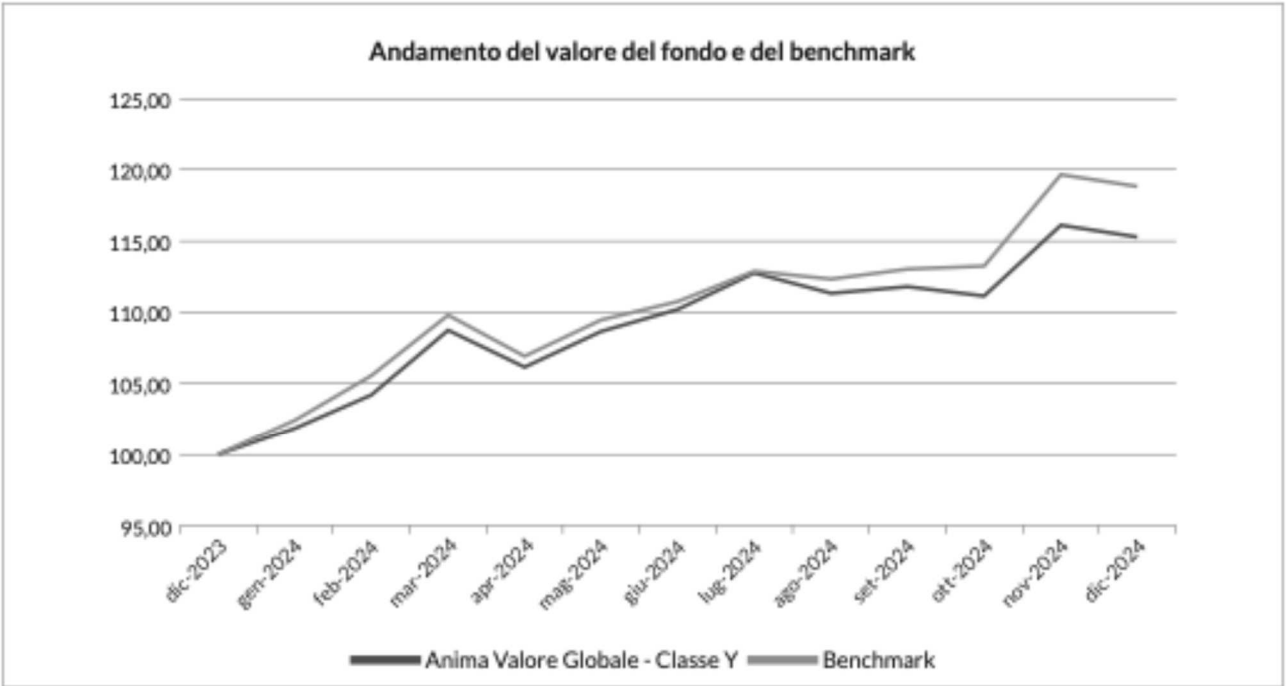
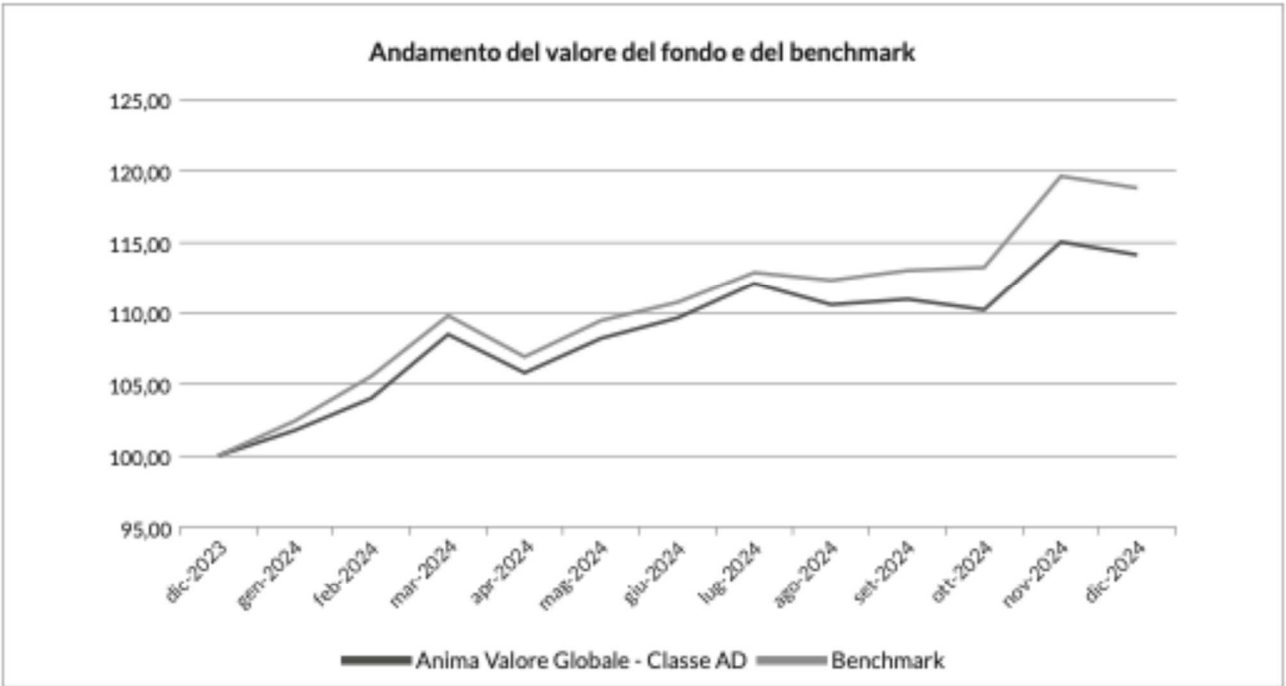
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

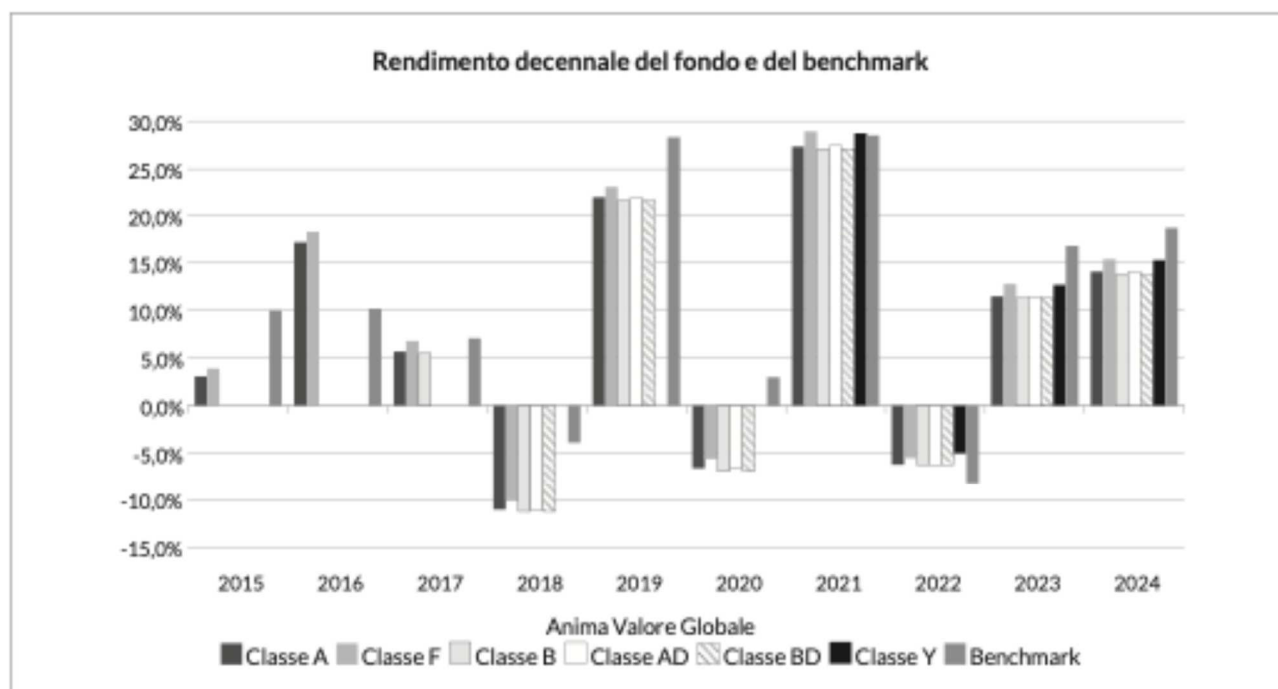
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	14,1%	15,4%	13,8%	14,1%	13,8%	15,3%	18,8%
Performance ultimi tre anni	6,1%	7,2%	5,9%	6,1%	5,9%	7,3%	8,4%

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	2022	2023	2024
Anima Valore Globale - Classe A	1,92%	1,97%	1,83%
Anima Valore Globale - Classe F	1,94%	1,93%	1,83%
Anima Valore Globale - Classe B	2,04%	2,04%	1,83%
Anima Valore Globale - Classe AD	1,92%	1,97%	1,83%
Anima Valore Globale - Classe BD	2,03%	2,04%	1,83%
Anima Valore Globale - Classe Y	2,04%	2,03%	1,83%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	65,587	56,337	55,367
Valore minimo della quota	55,933	50,608	48,987

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	55,155	48,446	49,167
Valore minimo della quota	48,097	44,364	43,010

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	64,223	55,297	54,522
Valore minimo della quota	54,893	49,792	48,248

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	54,148	47,676	48,544
Valore minimo della quota	47,327	43,766	42,467

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	73,238	62,231	60,238
Valore minimo della quota	61,820	55,282	53,250

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	73,208	62,290	60,379
Valore minimo della quota	61,874	55,404	53,327

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, 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	11,0	10,5	1,7
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	10,4	9,8	1,7
Valutario	4,1	4,0	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 realizzo 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	15.850.896		
Belgio	5.310.105		
Canada	26.968.100		
Cina	13.864.505		
Corea del Sud	24.809.149		
Danimarca	24.157.885		
Francia	117.730.448		
Germania	55.476.218		
Giappone	299.403.400		
Gran Bretagna	113.105.042		
Hong Kong	10.307.504		
Irlanda	23.646.763		
Italia	33.610.793		
Jersey	2.859.761		
Lussemburgo	4.448.699		
Norvegia	3.951.849		
Olanda	42.988.163		
Portogallo	4.053.426		
Spagna	18.159.018		
Stati Uniti	1.103.110.005		
Svezia	6.923.059		
Svizzera	25.028.195		
Totali	1.975.762.983		

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	72.027.994		
Assicurativo	51.637.907		
Bancario	205.700.136		
Chimico e idrocarburi	131.325.771		
Commercio	92.853.266		
Comunicazioni	219.572.246		
Diversi	16.787.729		
Elettronico	549.257.325		
Farmaceutico	237.807.375		
Finanziario	55.361.467		
Immobiliare - Edilizio	55.925.323		
Meccanico - Automobilistico	187.453.430		
Minerario e Metallurgico	54.511.516		
Tessile	12.471.368		
Trasporti	33.070.130		
Totali	1.975.762.983		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
MICROSOFT CORP	USD	151.338	61.602.093	2,930%
NVIDIA CORP	USD	445.859	57.821.734	2,750%
APPLE INC	USD	221.412	53.545.141	2,547%
CISCO SYSTEMS INC	USD	775.826	44.354.321	2,110%
ALPHABET INC-CL A	USD	219.361	40.101.436	1,907%
AMAZON.COM INC	USD	177.474	37.601.179	1,789%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1.109.100	25.652.408	1,220%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	710.890	24.809.149	1,180%
CITIGROUP INC	USD	312.896	21.269.676	1,012%
AT&T INC	USD	903.409	19.865.401	0,945%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	85.282	18.104.821	0,861%
INTEL CORP	USD	919.936	17.812.377	0,847%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	916.800	17.723.160	0,843%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.812.679	17.216.943	0,819%
ASML HOLDING NV	EUR	24.624	16.712.309	0,795%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	70.136	16.235.925	0,772%
PFIZER INC	USD	616.320	15.790.410	0,751%
QUALCOMM INC	USD	105.103	15.592.393	0,742%
GILEAD SCIENCES INC	USD	174.156	15.535.287	0,739%
STELLANTIS NV	EUR	1.187.467	14.950.210	0,711%
SHELL PLC	GBP	484.282	14.502.688	0,690%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	371.821	14.359.364	0,683%
EXXON MOBIL CORP	USD	135.534	14.079.568	0,670%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	386.437	14.005.776	0,666%
BP PLC	GBP	2.863.264	13.609.854	0,647%
AXA SA	EUR	393.404	13.501.625	0,642%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	157.360	13.171.627	0,627%
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	55.769	13.107.735	0,623%
KYOCERA CORP	JPY	1.346.100	13.031.774	0,620%
BANCO SANTANDER SA	EUR	2.914.742	13.012.866	0,619%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.866.819	12.838.332	0,611%
SONY GROUP CORP	JPY	617.500	12.783.383	0,608%
ENEL SPA	EUR	1.842.532	12.687.675	0,604%
ABBVIE INC	USD	73.239	12.568.392	0,598%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	158.909	12.550.633	0,597%
PPG INDUSTRIES INC	USD	106.922	12.333.977	0,587%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	147.739	12.063.093	0,574%
TESLA INC	USD	30.722	11.981.432	0,570%
SANOFI	EUR	126.271	11.836.644	0,563%
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	1.043.700	11.813.352	0,562%
METLIFE INC	USD	148.827	11.768.184	0,560%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	158.549	11.763.708	0,560%
DOW INC	USD	297.200	11.517.756	0,548%
JOHNSON & JOHNSON	USD	81.211	11.342.091	0,540%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	23.025	11.248.118	0,535%
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1.184.800	11.175.353	0,532%
BROADCOM INC	USD	49.050	10.981.895	0,522%
IBIDEN CO LTD	JPY	373.000	10.944.351	0,521%
SIEMENS AG-REG	EUR	56.919	10.732.647	0,511%
COCA-COLA CO/THE	USD	177.073	10.646.610	0,506%
BARCLAYS PLC	GBP	3.271.185	10.609.195	0,505%
BANK OF AMERICA CORP	USD	248.103	10.530.301	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 - con voto limitato - altri	33.610.793	315.755.873	1.581.356.845 19.744.524	25.294.948
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	33.610.793 1,599%	315.755.873 15,019%	1.601.101.369 76,159%	25.294.948 1,203%

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	58.607.026	256.341.716	1.646.949.736	13.864.505
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	58.607.026 2,788%	256.341.716 12,193%	1.646.949.736 78,340%	13.864.505 0,659%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	66.967.491	81.210.057
- titoli di Stato	66.967.491	81.210.057
- altri		
Titoli di capitale	1.518.343.246	1.489.402.755
Parti di OICR		
Totale	1.585.310.737	1.570.612.812

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	2.606.972		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	670.000		

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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			2.606.972		
Altre operazioni: - <i>future</i> - <i>opzioni</i> - <i>swap</i>			670.000		

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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - <i>opzioni</i> - <i>swap</i>	720.000				

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:			131.665.387		
- titoli			131.665.387		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			123.564.946		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			123.564.946		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			938.379.485		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			35.675.056		
- titoli di capitale			902.704.429		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	24.225.145
- Liquidità disponibile in divise estere	95.649.194
Totale	119.874.339
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	46.050
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	87.662.392
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	62.809.081
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	150.517.523
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-114.288
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-62.809.081
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-87.662.392
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-150.585.761
Totale posizione netta di Liquidità	119.806.101

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	834.143
Rateo su prestito titoli	7.629
Rateo interessi attivi di c/c	826.514
Risparmio d'imposta	
Altre	2.647.486
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.548.669
Liquidità da ricevere su dividendi	1.098.816
Arrotondamenti	1
Totale	3.481.629

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		1.388.366
Rimborsi	02/01/2025	1.036.662
Rimborsi	03/01/2025	351.704
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		1.388.366

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-3.716.506
Rateo passivo depositario	-96.138
Rateo passivo oneri società di revisione	-6.226
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-23.738
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-136.588
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-3.054.319
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-149.064
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-55.998
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-55.396
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-5.149
Rateo passivo calcolo quota	-77.656
Rateo calcolo quota SGR	-56.234
Debiti di imposta	
Altre	-1.828.099
Rateo interessi passivi su c/c	-214
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-1.827.885
Totale	-5.544.605

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.544.245.364	1.161.168.205	965.563.558
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	475.625.808	557.810.512	486.764.504
- sottoscrizioni singole	160.961.698	143.869.667	190.552.370
- piani di accumulo	166.079.242	165.261.424	145.488.325
- switch in entrata	148.584.868	235.288.249	150.723.809
- switch da fusione		13.391.172	
b) risultato positivo della gestione	220.891.566	146.285.616	
Decrementi:			
a) rimborsi:	449.113.859	321.018.969	221.766.207
- riscatti	189.238.926	144.987.426	116.468.126
- piani di rimborso	95.253.930	72.643.849	56.645.937
- switch in uscita	164.621.003	103.387.694	48.652.144
b) proventi distribuiti			69.393.650
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	1.791.648.879	1.544.245.364	1.161.168.205
Numero totale quote in circolazione	27.867.960,963	27.410.649,966	22.988.846,077
Numero quote detenute da investitori qualificati	0,400	0,400	0,400
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	115.281,341	91.888,995	77.671,522
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,414%	0,335%	0,338%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	76.656.330	61.992.782	54.017.377
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	33.821.816	39.238.305	35.696.227
- sottoscrizioni singole	10.326.298	10.944.738	16.394.433
- piani di accumulo	311.246	488.544	925.420
- switch in entrata	23.184.272	27.805.023	18.376.374
b) risultato positivo della gestione	10.764.821	7.529.441	
Decrementi:			
a) rimborsi:	31.946.015	30.767.341	22.798.798
- riscatti	15.021.399	15.072.534	13.986.174
- piani di rimborso	291.563	397.659	317.724
- switch in uscita	16.633.053	15.297.148	8.494.900
b) proventi distribuiti	1.830.241	1.336.857	1.125.118
c) risultato negativo della gestione			3.796.906
Patrimonio netto a fine periodo	87.466.711	76.656.330	61.992.782
Numero totale quote in circolazione	1.617.814,388	1.582.315,818	1.400.078,767
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	6.954,129	8.694,944	9.428,342
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,430%	0,550%	0,673%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	66.844.491	57.336.833	56.517.108
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	17.359.747	19.483.488	20.960.016
- sottoscrizioni singole	5.016.610	6.476.985	7.719.585
- piani di accumulo	11.457.991	11.571.395	11.186.511
- switch in entrata	885.146	1.435.108	2.053.920
b) risultato positivo della gestione	9.008.546	6.644.196	
Decrementi:			
a) rimborsi:	22.099.215	16.620.026	16.429.621
- riscatti	8.617.701	6.921.406	7.622.282
- piani di rimborso	6.391.359	5.273.053	5.146.382
- switch in uscita	7.090.155	4.425.567	3.660.957
b) proventi distribuiti			3.710.670
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	71.113.569	66.844.491	57.336.833
Numero totale quote in circolazione	1.129.756,237	1.208.825,774	1.153.753,961
Numero quote detenute da investitori qualificati			293,313
% Quote detenute da investitori qualificati			0,025%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	4.801,272	4.388,452	7.047,800
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,425%	0,363%	0,611%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.922.567	3.088.803	4.084.854
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	320.970	492.094	609.208
- sottoscrizioni singole	188.840	315.230	486.953
- piani di accumulo	41.966	91.647	59.547
- switch in entrata	90.164	85.217	62.708
b) risultato positivo della gestione	358.612	331.512	
Decrementi:			
a) rimborsi:	841.049	928.643	1.313.511
- riscatti	489.121	699.223	838.858
- piani di rimborso	42.469	4.021	103.026
- switch in uscita	309.459	225.399	371.627
b) proventi distribuiti	60.182	61.199	73.407
c) risultato negativo della gestione			218.341
Patrimonio netto a fine periodo	2.700.918	2.922.567	3.088.803
Numero totale quote in circolazione	50.892,192	61.300,231	70.712,983
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.200,174	114,938	537,604
% Quote detenute da soggetti non residenti	2,358%	0,188%	0,760%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	66.462.965	95.733.756	133.409.751
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	28.085.854	30.560.177	28.984.125
- sottoscrizioni singole	28.067.335	30.336.325	28.370.176
- piani di accumulo			
- switch in entrata	18.519	223.852	613.949
b) risultato positivo della gestione	9.886.207	9.094.355	
Decrementi:			
a) rimborsi:	27.772.492	68.925.323	59.643.634
- riscatti	27.767.589	68.925.323	59.638.933
- piani di rimborso			
- switch in uscita	4.903		4.701
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			7.016.486
Patrimonio netto a fine periodo	76.662.534	66.462.965	95.733.756
Numero totale quote in circolazione	1.067.231,878	1.068.012,077	1.735.304,299
Numero quote detenute da investitori qualificati	397.951,881	666.267,608	1.503.185,861
% Quote detenute da investitori qualificati	37,288%	62,384%	86,624%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	643.314,610	374.255,527	173.819,778
% Quote detenute da soggetti non residenti	60,279%	35,042%	10,017%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	97.422.703	180.441.772	186.941.065
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	25.255.787	6.371.000	33.711.485
- sottoscrizioni singole	25.255.787	6.371.000	33.711.485
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	11.754.286	17.194.677	
Decrementi:			
a) rimborsi:	68.630.673	106.584.746	30.615.842
- riscatti	68.630.673	106.584.746	30.615.842
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			9.594.936
Patrimonio netto a fine periodo	65.802.103	97.422.703	180.441.772
Numero totale quote in circolazione	916.476,853	1.564.022,584	3.263.484,409
Numero quote detenute da investitori qualificati	916.476,853	1.564.022,584	3.263.484,409
% 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	38.497.614	1,837%
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:				
	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				
			-23.738	
			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	2.743.161		10.781.621	13.524.782			
Dollaro Canadese			40.453.908	40.453.908			
Franco Svizzero	16.442.518		21.683.208	38.125.726			
Corona Danese	24.157.885		-9.052.687	15.105.198			
Euro	284.537.798		50.870.849	335.408.647		6.932.971	6.932.971
Sterlina Inglese	136.422.531		811.535	137.234.066			
Dollaro di Hong Kong	14.642.048		1.368.885	16.010.933			
Yen Giapponese	299.403.400		14.045.359	313.448.759			
Corona Norvegese	3.951.849		519.461	4.471.310			
Corona Svedese	6.923.059		5.738.129	12.661.188			
Dollaro di Singapore			1.025	1.025			
Dollaro USA	1.165.006.557		-13.933.563	1.151.072.994			
Won Sudcoreano	24.809.149			24.809.149			
Totale	1.979.039.955		123.287.730	2.102.327.685		6.932.971	6.932.971

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	473.352			
2. Titoli di capitale	136.260.334	1.785.170	122.894.278	56.795.731
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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			6.976.311	
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	3.544 89.666		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	3.633.903	-1.005.862
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	-5.574.376	726.646
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'	345.873	-695.784

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-13.802
Totale	-13.802

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	34.259	2,010%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.675	2,010%						
1) Provvigioni di gestione	B	1.582	2,262%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	62	2,258%						
1) Provvigioni di gestione	F	606	0,864%						
1) Provvigioni di gestione	Y	773	1,007%						
provvigioni di base	A	34.259	2,010%						
provvigioni di base	AD	1.675	2,010%						
provvigioni di base	B	1.582	2,262%						
provvigioni di base	BDI	62	2,258%						
provvigioni di base	F	606	0,864%						
provvigioni di base	Y	773	1,007%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	1.282	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	63	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	53	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI	2	0,073%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	53	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	58	0,076%						
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	925	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	45	0,054%						
4) Compenso del depositario	B	38	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI	1	0,036%						
4) Compenso del depositario	F	38	0,054%						
4) Compenso del depositario	Y	42	0,055%						
5) Spese di revisione del fondo	A	9	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								
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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	53	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	3	0,004%						
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	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2							
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							
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	36.530	2,143%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1.786	2,144%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	1.675	2,395%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	65	2,368%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	699	0,997%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	876	1,141%						
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:		2.035		0,076%		412		0,014%	
di cui: - su titoli azionari		1.862		0,062%		412		0,014%	
- su titoli di debito									
- su derivati		173		0,014%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		14			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	1.118	0,066%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	55	0,066%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	47	0,067%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	2	0,073%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	46	0,066%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	58	0,076%						
TOTALE SPESE		45.006	2,242%			412	0,021%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
65.862	50.831	15.031

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,27	0,17

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.994.369
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.994.369
Altri ricavi	261.265
Interessi attivi da claim	11.904
Sopravvenienze attive Classe AD	37
Sopravvenienze attive	162.882
Proventi conti derivati	71.489
Altri ricavi diversi	28
Penali positive CSDR	1.981
Interessi attivi conto collateral	12.942
Sopravvenienze attive Classe BD	2
Altri oneri	-358.211
Sopravvenienze passive	-299.927
Commissioni deposito cash	-54.299
Oneri conti derivati	-3.971
Altri oneri diversi	-12
Penali negative CSDR	-1
Arrotondamenti	-1
Totale	2.897.423

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	229.000.000	43
Compravendita a termine	V	GBP	101.400.000	21
Compravendita a termine	V	CHF	15.400.000	2
Compravendita a termine	V	CAD	50.000.000	2
Compravendita a termine	V	DKK	159.000.000	5
Compravendita a termine	V	JPY	39.110.000.000	21
Compravendita a termine	V	HKD	60.000.000	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	63.700.000	12
Compravendita a termine	V	JPY	2.910.000.000	4
Compravendita a termine	V	DKK	69.500.000	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			411.750		
Soggetti non appartenenti al gruppo	1.492	29.824	1.592.271		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	1.585.310.737
- Vendite	1.570.612.812
Totale compravendite	3.155.923.549
- Sottoscrizioni	580.469.982
- Rimborsi	600.403.303
Totale raccolta	1.180.873.285
Totale	1.975.050.264
Patrimonio medio	2.007.162.598
Turnover portafoglio	98,400%

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 31/12/2024:	123.564.946	6,254%
TOTALE	123.564.946	6,254%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	123.564.946	5,897%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		60.206.293
- REPUBLIC OF AUSTRIA		51.504.464
- FRANCE (GOVT OF)		10.411.270
- NETHERLANDS GOVERNMENT		9.307.579
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		235.782

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	123.564.946	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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	12,892%							
- oltre un anno	87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	93.210			38.913	132.123	70,548%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA ITALIA

Per l'anno 2024, il Fondo ha avuto una performance netta positiva in termini assoluti. Positivo l'andamento verso il benchmark di riferimento per tutte le classi.

Nel corso dell'anno la gestione del portafoglio è stata improntata ad un cauto ottimismo fino al mese di aprile. Nei mesi successivi e fino al mese di novembre si è gradualmente ridotta l'esposizione rispetto al benchmark in seguito ad alcune prese di profitto in particolare sul settore finanziario.

A livello settoriale si è mantenuto un sovrappeso nei titoli finanziari, soprattutto banche, fino al mese di maggio quando, contestualmente alla stagione dei dividendi si è deciso di iniziare a prendere profitto su alcuni titoli presenti in portafoglio in considerazione del fatto che Banche Centrali più accomodanti, ed il conseguente calo dei tassi a breve, avrebbero potuto togliere un catalyst importante alla performance del settore. Si è comunque mantenuto un sovrappeso su alcuni titoli ritenuti al centro del risiko bancario, oltre che caratterizzati da valutazioni relative attraenti e da un importante livello di remunerazione riconosciuto agli azionisti. Diverso invece il discorso per i titoli industriali dove si è mantenuto nel corso dell'anno un sottopeso, vista la scarsa visibilità da parte delle società sugli ordinativi, oltre ai timori sulla capacità delle società nel difendere la marginalità in uno scenario che continua a rimanere sfidante e caratterizzato da una scarsa visibilità sul prossimo futuro. In sottopeso anche i titoli collegati ai discrezionali in quanto si riteneva che la perdita di potere d'acquisto delle famiglie potesse incidere sulla propensione al consumo. Ciononostante, si è mantenuta, all'interno del settore, una preferenza per alcuni titoli del lusso che risultano essere esposti a una domanda poco elastica da parte del consumatore di riferimento, elevata qualità delle società in portafoglio, ampia diversificazione geografica, bilanci generalmente senza debito. Nel corso dell'anno si è gradualmente incrementata l'esposizione alla tecnologia, sebbene sia un settore poco rappresentato sul mercato italiano, nella convinzione che possa essere un chiaro beneficiario in uno scenario di normalizzazione dei tassi di interesse. Si è inoltre cercato trasversalmente ai settori di mantenere un profilo estremamente prudente su tutte quelle società che presentano un elevato livello di indebitamento e hanno mostrato una cronica difficoltà nella generazione di cassa. Il recente ribasso dei tassi può rendere un po' più agevole il rifinanziamento, ma il costo rimarrà comunque sensibilmente più elevato rispetto al periodo del QE e dei tassi prossimi allo zero incrementando il rischio di possibili 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, manterremo un approccio di cauto ottimismo con la volontà di cogliere le opportunità che si dovessero venire a creare. Le valutazioni, nonostante la risalita robusta degli ultimi anni, rimangono ancora attraenti e ragionevoli secondo molte metriche, ed il mercato italiano continua, comunque, a rimanere a sensibile sconto rispetto ai principali mercati europei. In questo contesto eventuali correzioni, sempre possibili, verrebbero sfruttate come opportunità di acquisto in quanto si ritiene che la valutazione relativa rimanga uno dei più importanti catalyst di performance del mercato domestico verso i principali indici europei. A livello settoriale ci attendiamo che il recente ribasso dei tassi, anche più marcato rispetto alle attese di alcuni mesi fa, possa togliere attrattività relativa al settore finanziario su cui comunque rimaniamo investiti avendo solo recentemente preso parziale profitto. Di compenso riteniamo che l'azione distensiva delle banche centrali, unitamente al calo dell'inflazione, creino le premesse per una lenta ripartenza del settore industriale ed un migliore andamento dei consumi, per questa ragione valuteremo con interesse società industriali, solide finanziariamente, ma particolarmente penalizzate dal perdurare della recessione nella manifattura. Infine, crediamo che il segmento dei titoli a piccola e media capitalizzazione possa racchiudere nei prossimi mesi un'opportunità da cogliere, seppure ancora in modo selettivo e graduale senza scelte di campo troppo decisive. Il comparto viene da ormai circa tre anni di performance peggiori rispetto ai titoli a grande capitalizzazione e le valutazioni iniziano ad essere in alcuni casi attraenti se guardate in un'ottica di medio/lungo periodo ragione che ci porta a iniziare ad essere costruttivi su quei titoli caratterizzati da un forte de-rating e che presentano un solido track record oltre che un basso indebitamento.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Amplifon SpA, Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banca Generali SpA, Banca Mediolanum SpA, Banca Popolare di Sondrio SPA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Biesse SpA, BPER Banca SpA, Carel Industries SpA, Credito Emiliano SpA, El.En. SpA, Equita Group SpA, ERG SpA, EssilorLuxottica SA, Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. SpA, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Interpump Group SpA, Intesa Sanpaolo SpA, Iveco Group NV, Piaggio & C SpA, Prysmian SpA, Rai Way SpA, Reply SpA, SAES Getters SpA, Saipem SpA, Saras SpA, SeSa SpA, Stellantis NV, Technogym SpA, Telecom Italia SpA, Tinexta SpA, TotalEnergies SE, UniCredit SpA, Unipol Gruppo SpA.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,498 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,478 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	421.328.952	90,913%	380.540.087	93,895%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	421.328.952	90,913%	380.540.087	93,895%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	967.350	0,209%	616.729	0,152%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	967.350	0,209%	616.729	0,152%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	40.863.713	8,818%	23.337.943	5,759%
F1. Liquidità disponibile	41.347.504	8,923%	24.303.635	5,997%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	566	0,000%	377.693	0,093%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-484.357	-0,105%	-1.343.385	-0,331%
G. ALTRE ATTIVITA'	279.389	0,060%	785.867	0,194%
G1. Ratei attivi	279.389	0,060%	725.213	0,179%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			60.654	0,015%
TOTALE ATTIVITA'	463.439.404	100,000%	405.280.626	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	267.036	298.844
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	267.036	298.475
M2. Proventi da distribuire		369
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.081.542	691.979
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.081.541	691.979
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	
TOTALE PASSIVITA'	1.348.578	990.823
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	462.090.826	404.289.803
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	181.530.251	163.801.233
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.230.511,429	4.604.055,848
Valore unitario delle quote CLASSE A	42,910	35,578
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	5.397.808	3.103.231
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	158.621,095	106.073,478
Valore unitario delle quote CLASSE AD	34,030	29,255
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	182.321.303	169.765.314
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	4.419.185,219	4.956.347,742
Valore unitario delle quote CLASSE B	41,257	34,252
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	499.669	429.625
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	15.280,919	15.260,072
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	32,699	28,154
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	7.498.909	11.693.031
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	156.291,666	296.484,633
Valore unitario delle quote CLASSE F	47,980	39,439
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE SI	15.047.963	
Numero delle quote in circolazione CLASSE SI	313.789,945	
Valore unitario delle quote CLASSE SI	47,956	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	69.794.923	55.497.369
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	5.665.108,841	5.494.385,990
Valore unitario delle quote CLASSE Y	12,320	10,101

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	683.480,959
Quote rimborsate	1.057.025,378
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	74.841,961
Quote rimborsate	22.294,344
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	432.114,861
Quote rimborsate	969.277,384
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.632,507
Quote rimborsate	5.611,660
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	35.873,769
Quote rimborsate	176.066,736
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe SI	
Quote emesse	339.266,281
Quote rimborsate	25.476,336
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.190.836,700
Quote rimborsate	1.020.113,849

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA ITALIA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

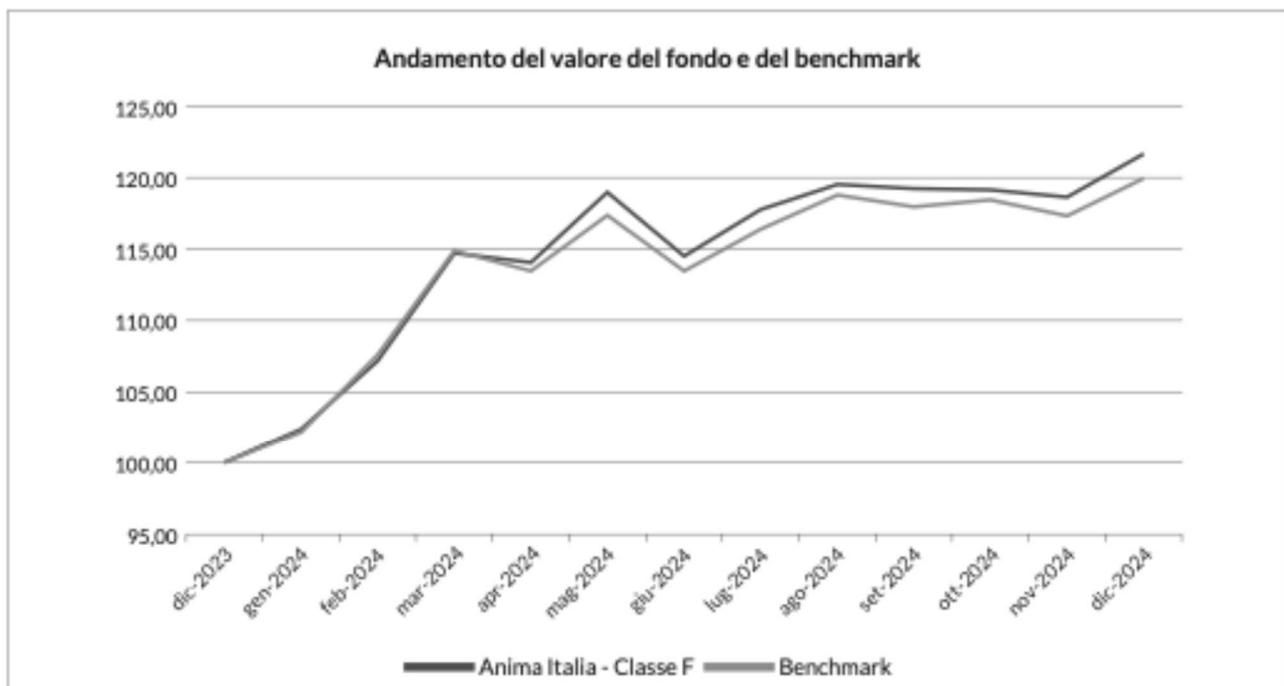
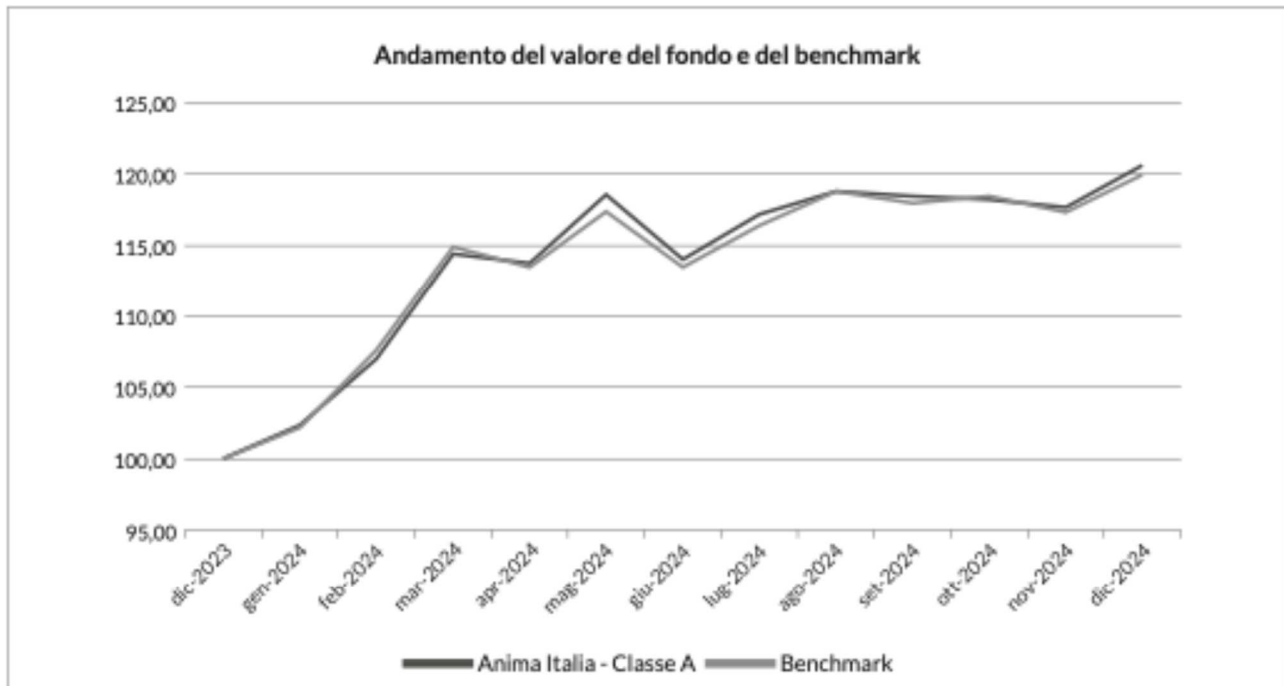
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	92.672.327		108.897.356	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	22.695.418		17.465.053	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	22.695.418		17.465.053	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	23.653.162		17.395.377	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	23.653.162		17.395.377	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	46.323.747		74.136.376	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	46.323.747		74.136.376	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-99.450	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		92.672.327		108.897.356
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-7		-751	
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	-7		-751	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-7		-751	
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-7		-751
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-1.699.022		-268.364	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-1.699.022		-268.364	
C1.1	Su strumenti quotati	-1.699.022		-268.364	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

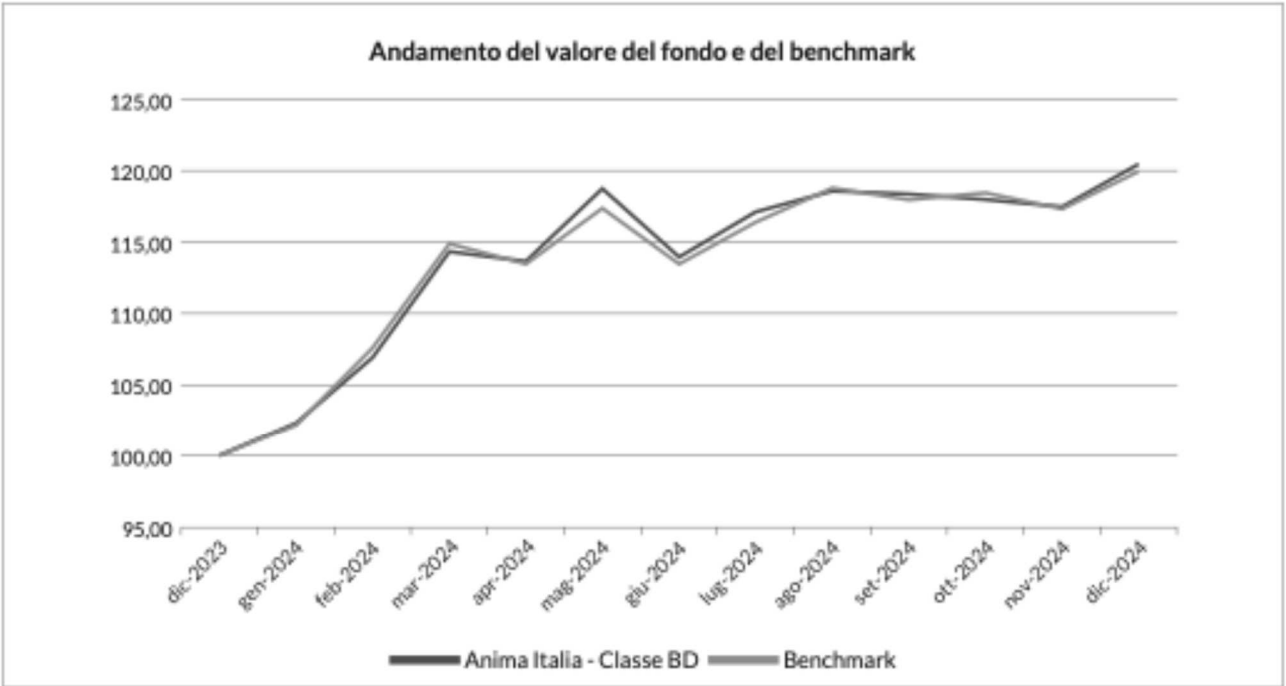
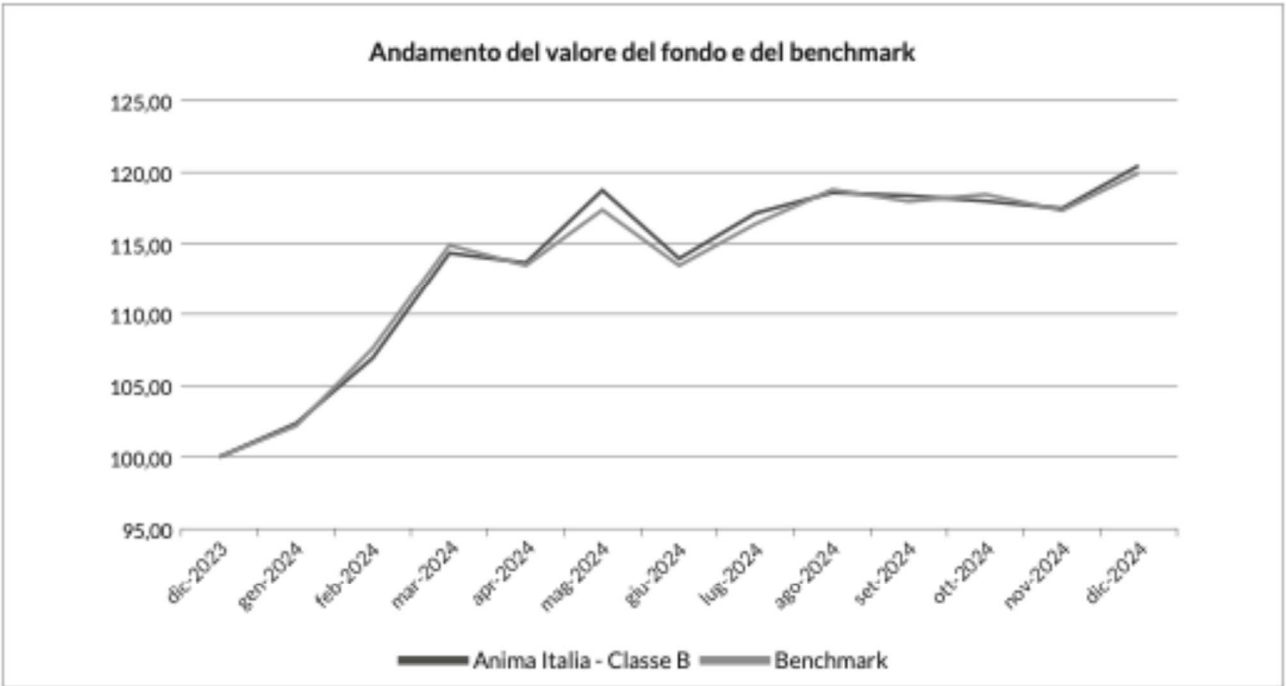
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	78.453		-19.629	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1	Risultati realizzati				
E1.2	Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1	Risultati realizzati				
E2.2	Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	78.453		-19.629	
E3.1	Risultati realizzati	-3.936			
E3.2	Risultati non realizzati	82.389		-19.629	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	21.009		9.293	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	21.009		9.293	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		91.072.760		108.617.905
G.	ONERI FINANZIARI	-334			
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-334			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		91.072.426		108.617.905
H.	ONERI DI GESTIONE	-9.789.786		-8.219.639	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-8.932.690		-7.460.716	
	Commissioni di performance Classe A	-229.661		-18.445	
	Commissioni di performance Classe AD	-5.755		-179	
	Commissioni di performance Classe F	-46.445		-27.896	
	Provvigioni di gestione Classe A	-3.620.626		-3.065.628	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-95.708		-46.459	
	Provvigioni di gestione Classe F	-78.404		-91.903	
	Provvigioni di gestione Classe B	-4.096.123		-3.666.961	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-10.850		-11.164	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-634.866		-532.081	
	Provvigioni di gestione Classe SI	-68.911			
	Commissioni di performance Classe SI	-45.341			
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-336.919		-168.910	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-243.025		-312.068	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-17.220		-15.118	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-259.932		-262.827	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	1.044.360		736.334	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.031.275		725.545	
I2.	ALTRI RICAVI	19.454		16.483	
I3.	ALTRI ONERI	-6.369		-5.694	
	Risultato della gestione prima delle imposte		82.327.000		101.134.600
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		82.327.000		101.134.600
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		32.897.111		40.286.961
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		810.432		542.058
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		33.337.769		42.883.513
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		83.820		130.391
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		2.222.160		2.750.996
	Utile/perdita dell'esercizio Classe SI		908.635		
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		12.067.075		14.540.681

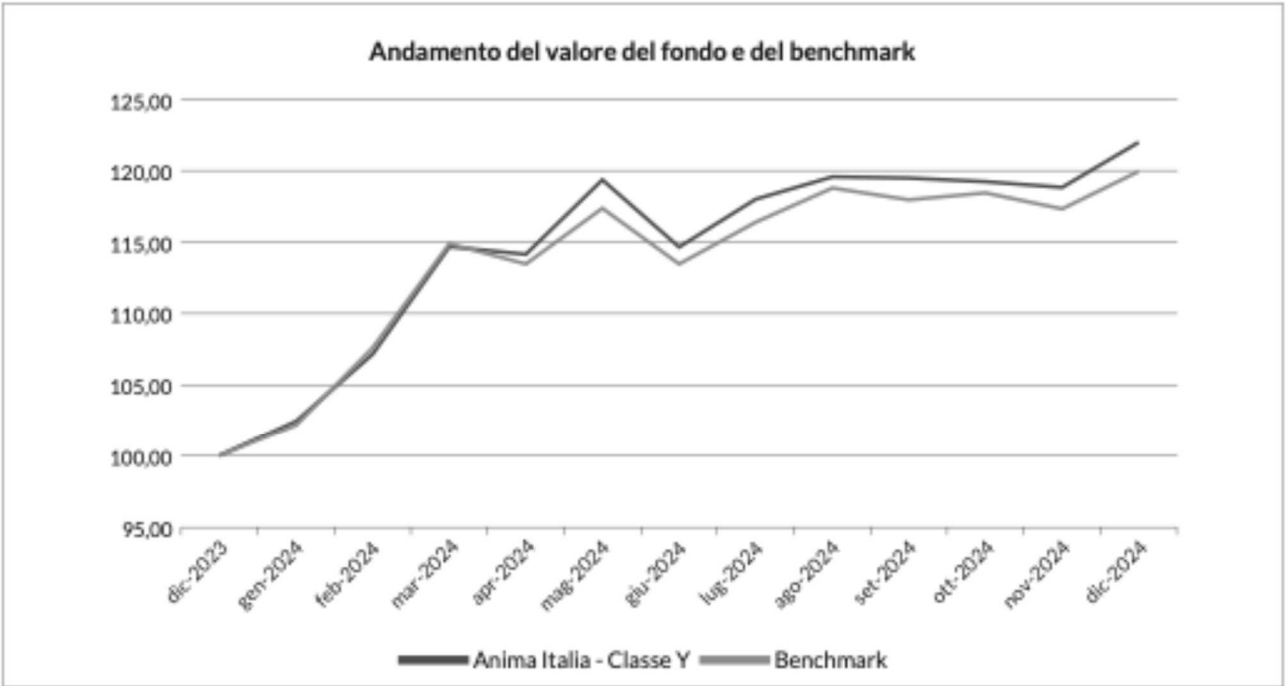
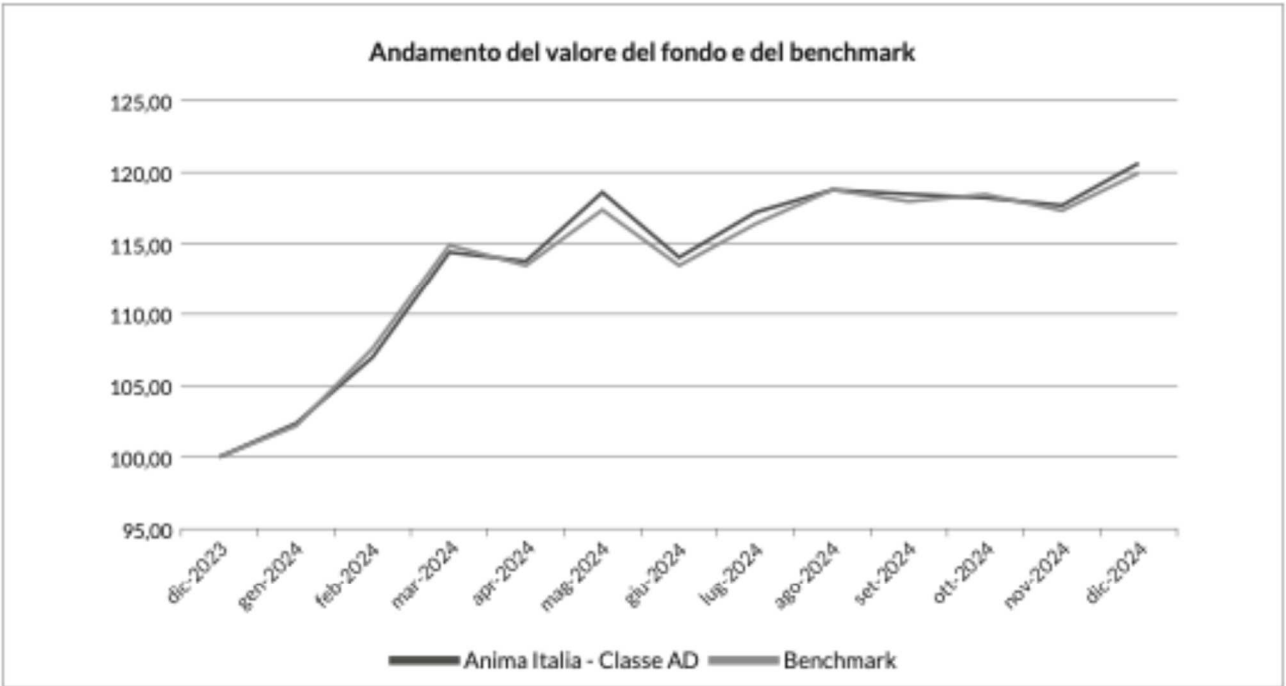
NOTA INTEGRATIVA

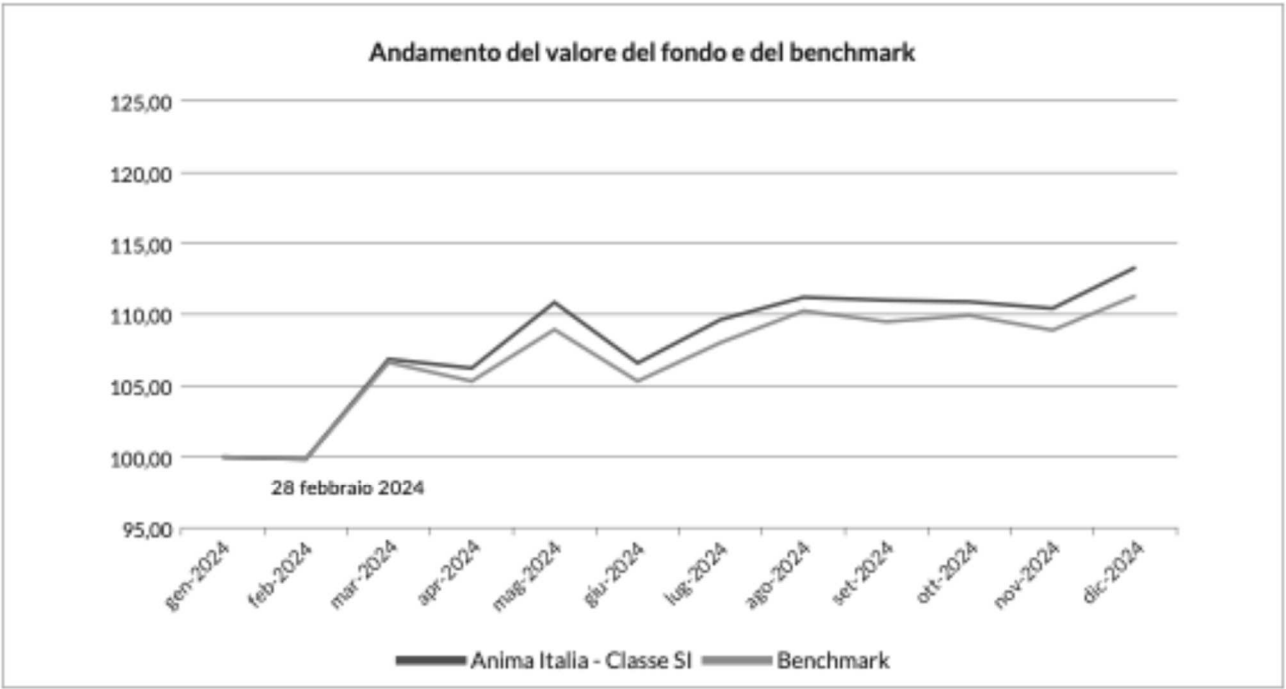
Parte A – Andamento del valore della quota

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.



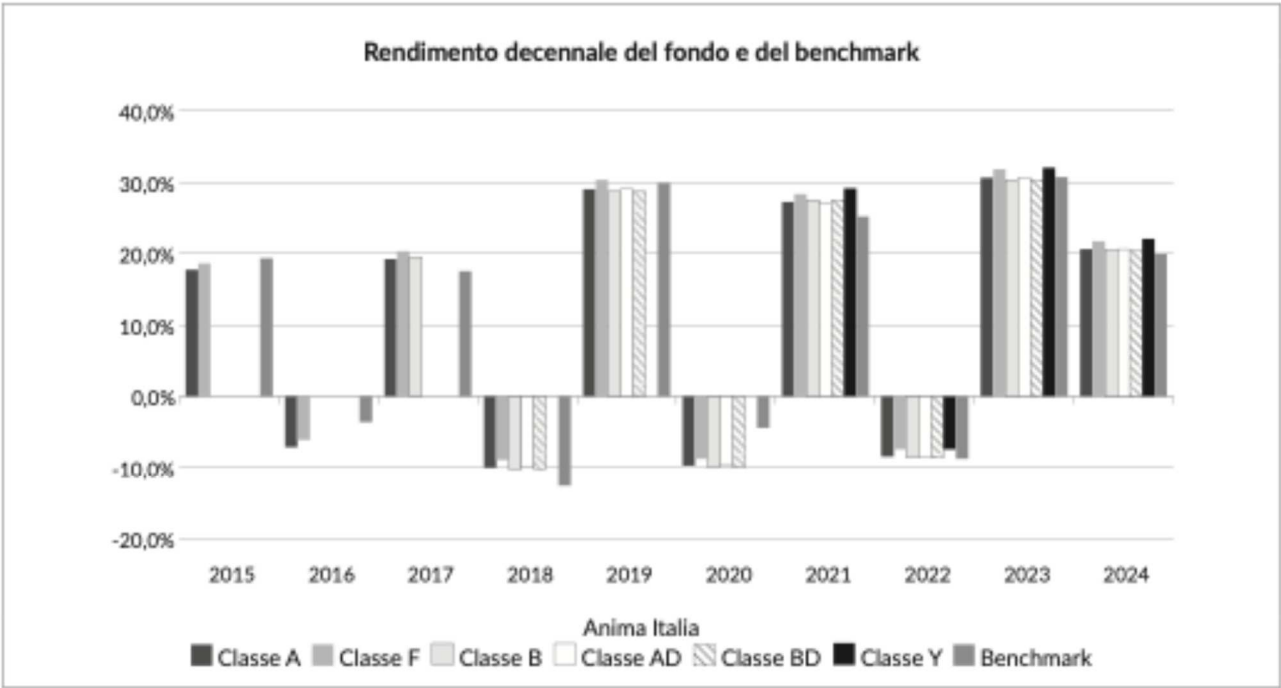






I valori della classe SI si riferiscono alla prima valorizzazione della quota avvenuta in data 28 febbraio 2024.

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 della classe SI nel grafico a barre sarà disponibile dal prossimo anno, in base all'esposizione dei risultati di un anno civile completo.

	Classe A	Classe F	Classe B	Classe AD	Classe BD	Classe SI	Classe Y	Benchmark
Performance annuale	20,6%	21,7%	20,5%	20,6%	20,4%	n/d	22,0%	19,9%
Performance ultimi tre anni	13,1%	14,1%	12,8%	13,0%	12,8%	n/d	14,2%	12,7%

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	2022	2023	2024
Anima Italia - Classe A	1,68%	1,13%	1,53%
Anima Italia - Classe F	1,68%	1,13%	1,50%
Anima Italia - Classe B	1,84%	1,33%	1,70%
Anima Italia - Classe AD	1,68%	1,17%	1,55%
Anima Italia - Classe BD	1,84%	1,34%	1,71%
Anima Italia - Classe SI	n/d	n/d	n/d
Anima Italia - Classe Y	1,84%	1,33%	1,71%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	43,582	35,654	30,539
Valore minimo della quota	35,327	27,691	23,360

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	34,560	29,324	26,910
Valore minimo della quota	29,049	23,566	19,880

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	41,883	34,358	29,547
Valore minimo della quota	34,010	26,721	22,563

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	33,202	28,241	26,021
Valore minimo della quota	27,954	22,728	19,191

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	48,708	39,511	33,229
Valore minimo della quota	39,166	30,425	25,614

Classe SI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	48,676		
Valore minimo della quota	42,277		

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	12,499	10,126	8,500
Valore minimo della quota	10,031	7,783	6,551

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 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	12,6	12,8	1,8
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	12,6	12,8	1,8
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 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	5.841.376		
Italia	372.872.222		
Lussemburgo	8.050.185		
Olanda	34.565.169		
Totali	421.328.952		

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	24.479.663		
Bancario	152.307.703		
Chimico e idrocarburi	19.025.635		
Commercio	21.433.914		
Comunicazioni	17.145.502		
Diversi	19.369.884		
Elettronico	66.764.170		
Farmaceutico	3.803.391		
Finanziario	18.619.298		
Immobiliare - Edilizio	11.033.372		
Meccanico - Automobilistico	54.732.025		
Minerario e Metallurgico	12.273.895		
Trasporti	340.500		
Totali	421.328.952		

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
INTESA SANPAOLO	EUR	11.542.828	44.589.945	9,622%
ENEL SPA	EUR	6.436.807	44.323.853	9,564%
UNICREDIT SPA	EUR	991.020	38.179.045	8,238%
FERRARI NV	EUR	52.910	21.820.084	4,708%
STELLANTIS NV	EUR	1.569.989	19.766.162	4,265%
MONCLER SPA	EUR	350.339	17.860.282	3,854%
FINECOBANK SPA	EUR	1.047.700	17.590.883	3,796%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	2.427.007	16.518.210	3,564%
ENI SPA	EUR	1.243.500	16.277.415	3,512%
EXOR NV	EUR	167.126	14.799.007	3,193%
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	1.093.970	13.160.459	2,840%
GENERALI	EUR	415.079	11.319.204	2,442%
BANCO BPM SPA	EUR	1.407.474	10.995.187	2,373%
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	1.555.607	10.547.015	2,276%
A2A SPA	EUR	4.215.054	9.041.291	1,951%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	1.119.500	8.530.590	1,841%
SNAM SPA	EUR	1.976.131	8.451.912	1,824%
TENARIS SA	EUR	445.500	8.050.185	1,737%
MEDIOBANCA SPA	EUR	526.878	7.415.808	1,600%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	3.185.589	6.753.449	1,457%
REPLY SPA	EUR	37.680	5.780.112	1,247%
TECHNOGYM SPA	EUR	482.432	5.041.414	1,088%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	386.528	4.441.207	0,958%
PRYSMIAN SPA	EUR	68.500	4.223.710	0,911%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	97.647	4.165.621	0,899%
DANIELI & CO-RSP	EUR	207.330	3.972.443	0,857%
ENAV SPA	EUR	964.274	3.932.309	0,849%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	358.829	3.521.907	0,760%
BUZZI SPA	EUR	86.903	3.092.009	0,667%
MARR SPA	EUR	297.357	2.991.411	0,645%
NEXI SPA	EUR	498.489	2.671.901	0,577%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	9.110.000	2.246.526	0,485%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	9.284	2.187.310	0,472%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	186.618	2.030.404	0,438%
TOTALENERGIES SE	EUR	37.650	2.009.380	0,434%
EQUITA GROUP SPA	EUR	477.957	1.950.065	0,421%
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	881.831	1.922.392	0,415%
BREMBO N.V.	EUR	202.601	1.842.251	0,398%
BANCA GENERALI SPA	EUR	40.082	1.798.079	0,388%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	68.500	1.644.685	0,355%
IVECO GROUP NV	EUR	160.000	1.494.400	0,322%
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	421.992	1.244.876	0,269%
CEMBRE SPA	EUR	24.176	1.006.930	0,217%
EL.EN. SPA	EUR	85.725	1.001.268	0,216%
DELONGHI SPA	EUR	31.338	943.901	0,204%
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	3.233.813	936.189	0,202%
AMPLIFON SPA	EUR	37.427	930.061	0,201%
ACEA SPA	EUR	44.737	835.687	0,180%
ERG SPA	EUR	37.600	738.840	0,159%
RAI WAY SPA	EUR	131.865	725.257	0,156%

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	341.221.235 4.908.632	75.199.085		
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	346.129.867 74,687%	75.199.085 16,226%		

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	402.333.254	18.995.698		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	402.333.254 86,814%	18.995.698 4,099%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	93.950.175	123.138.219
Totale	93.950.175	123.138.219

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	14	7
Totale	14	7

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	967.350		
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: - 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			967.350		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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	74.108.052 74.108.052 70.015.895 70.015.895				
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri	201.192.731 201.192.731				

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	39.669.601
- Liquidità disponibile in divise estere	1.677.903
Totale	41.347.504
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	566
- 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	
Totale	566
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-484.357
- 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	
Totale	-484.357
Totale posizione netta di Liquidità	40.863.713

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	279.389
Rateo su prestito titoli	1.750
Rateo interessi attivi di c/c	277.639
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	279.389

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		267.036
Rimborsi	02/01/2025	98.118
Rimborsi	03/01/2025	168.918
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		267.036

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-1.081.541
Rateo passivo depositario	-21.012
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.016
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-315
Rateo passivo Commissioni di performance Classe A	-212.651
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-26.777
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-347.048
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-308.373
Rateo passivo Commissioni di performance Classe AD	-5.357
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-9.114
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-5.346
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-58.461
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-953
Rateo passivo calcolo quota	-16.972
Rateo calcolo quota SGR	-12.290
Rateo passivo provvigione di gestione Classe SI	-9.059
Rateo passivo Commissioni di performance Classe SI	-43.797
Debiti di imposta	
Altre	-1
Arrotondamenti	-1
Totale	-1.081.542

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	163.801.233	135.290.237	167.997.112
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	27.500.575	22.085.012	13.417.435
- sottoscrizioni singole	15.490.664	11.028.706	5.358.361
- piani di accumulo	6.169.654	5.203.217	5.565.532
- switch in entrata	5.840.257	5.853.089	2.493.542
b) risultato positivo della gestione	32.897.111	40.286.961	
Decrementi:			
a) rimborsi:	42.668.668	33.860.977	31.804.732
- riscatti	24.158.969	19.101.260	14.633.807
- piani di rimborso	7.758.226	7.574.384	6.202.762
- switch in uscita	10.751.473	7.185.333	10.968.163
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			14.319.578
Patrimonio netto a fine periodo	181.530.251	163.801.233	135.290.237
Numero totale quote in circolazione	4.230.511,429	4.604.055,848	4.970.852,492
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	37.837,625	36.375,782	43.278,577
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,894%	0,790%	0,871%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	3.103.231	1.186.725	682.216
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.390.392	1.836.297	753.974
- sottoscrizioni singole	593.952	283.650	82.169
- piani di accumulo	24.044	11.537	15.146
- switch in entrata	1.772.396	1.541.110	656.659
b) risultato positivo della gestione	810.432	542.058	
Decrementi:			
a) rimborsi:	738.518	383.353	166.627
- riscatti	338.937	249.212	70.926
- piani di rimborso	17.462	7.609	20.446
- switch in uscita	382.119	126.532	75.255
b) proventi distribuiti	167.729	78.496	21.329
c) risultato negativo della gestione			61.509
Patrimonio netto a fine periodo	5.397.808	3.103.231	1.186.725
Numero totale quote in circolazione	158.621,095	106.073,478	51.235,951
Numero quote detenute da investitori qualificati			174,624
% Quote detenute da investitori qualificati			0,341%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	382,361		
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,241%		

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	169.765.314	149.791.795	187.100.704
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.775.042	14.879.035	12.956.102
- sottoscrizioni singole	6.439.260	5.939.547	4.005.099
- piani di accumulo	9.368.742	7.673.925	8.506.603
- switch in entrata	967.040	1.265.563	444.400
b) risultato positivo della gestione	33.337.769	42.883.513	
Decrementi:			
a) rimborsi:	37.556.822	37.789.029	33.937.717
- riscatti	15.686.728	15.437.065	14.341.670
- piani di rimborso	10.954.635	13.814.043	12.411.003
- switch in uscita	10.915.459	8.537.921	7.185.044
b) proventi distribuiti			16.327.294
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	182.321.303	169.765.314	149.791.795
Numero totale quote in circolazione	4.419.185,219	4.956.347,742	5.703.442,905
Numero quote detenute da investitori qualificati			2.313,217
% Quote detenute da investitori qualificati			0,041%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	23.943,378	24.575,657	24.699,209
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,542%	0,496%	0,433%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	429.625	492.661	663.447
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	178.207	139.783	84.459
- sottoscrizioni singole	121.494	107.632	53.856
- piani di accumulo	5.691	7.642	14.088
- switch in entrata	51.022	24.509	16.515
b) risultato positivo della gestione	83.820	130.391	
Decrementi:			
a) rimborsi:	175.096	315.286	181.469
- riscatti	96.222	246.557	106.337
- piani di rimborso	1.093		18.739
- switch in uscita	77.781	68.729	56.393
b) proventi distribuiti	16.887	17.924	17.777
c) risultato negativo della gestione			55.999
Patrimonio netto a fine periodo	499.669	429.625	492.661
Numero totale quote in circolazione	15.280,919	15.260,072	22.054,259
Numero quote detenute da investitori qualificati			179,653
% Quote detenute da investitori qualificati			0,815%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	11.693.031	7.209.183	2.675.234
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.630.223	3.767.696	11.844.263
- sottoscrizioni singole	1.630.223	3.481.712	10.593.881
- piani di accumulo			
- switch in entrata		285.984	1.250.382
b) risultato positivo della gestione	2.222.160	2.750.996	
Decrementi:			
a) rimborsi:	8.046.505	2.034.844	7.050.544
- riscatti	2.227.202	2.034.844	7.050.544
- piani di rimborso			
- switch in uscita	5.819.303		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			259.770
Patrimonio netto a fine periodo	7.498.909	11.693.031	7.209.183
Numero totale quote in circolazione	156.291,666	296.484,633	241.061,515
Numero quote detenute da investitori qualificati	50.323,853	165.513,039	145.974,172
% Quote detenute da investitori qualificati	32,199%	55,825%	60,555%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	104.615,381	129.859,698	93.888,198
% Quote detenute da soggetti non residenti	66,936%	43,800%	38,948%

Variazione del patrimonio netto - Classe SI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo			
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	15.326.514		
- sottoscrizioni singole	9.507.211		
- piani di accumulo			
- switch in entrata	5.819.303		
b) risultato positivo della gestione	908.635		
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.187.186		
- riscatti	1.187.186		
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	15.047.963		
Numero totale quote in circolazione	313.789,945		
Numero quote detenute da investitori qualificati	184.110,674		
% Quote detenute da investitori qualificati	58,673%		
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	55.497.369	47.081.637	63.588.659
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	13.916.502	10.810.849	7.992.704
- sottoscrizioni singole	13.916.502	10.810.849	7.992.704
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	12.067.075	14.540.681	
Decrementi:			
a) rimborsi:	11.686.023	16.935.798	18.895.400
- riscatti	11.686.023	16.649.814	18.895.400
- piani di rimborso			
- switch in uscita		285.984	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			5.604.326
Patrimonio netto a fine periodo	69.794.923	55.497.369	47.081.637
Numero totale quote in circolazione	5.665.108,841	5.494.385,990	6.155.170,853
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.620.570,480	5.410.166,524	6.068.027,603
% Quote detenute da investitori qualificati	99,214%	98,467%	98,584%
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	21.285.313	4,606%
- 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		

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				-315
			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			15.398	15.398			
Corona Danese			3.434	3.434			
Euro	422.296.302		39.447.935	461.744.237		1.348.578	1.348.578
Sterlina Inglese			583.109	583.109			
Dollaro di Hong Kong			3.137	3.137			
Corona Svedese			4.854	4.854			
Dollaro USA			1.085.235	1.085.235			
Totale	422.296.302		41.143.102	463.439.404		1.348.578	1.348.578

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	23.653.162	-929	46.323.747	
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-7			
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			-1.699.022	
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	21.009		

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		
LIQUIDITA'	-3.936	82.389

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-334
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-334

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	3.621	2,011%						
1) Provvigioni di gestione	AD	96	2,014%						
1) Provvigioni di gestione	B	4.096	2,262%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	11	2,293%						
1) Provvigioni di gestione	F	78	0,861%						
1) Provvigioni di gestione	SI	69	0,627%						
1) Provvigioni di gestione	Y	635	1,005%						
provvigioni di base	A	3.621	2,011%						
provvigioni di base	AD	96	2,014%						
provvigioni di base	B	4.096	2,262%						
provvigioni di base	BDI	11	2,293%						
provvigioni di base	F	78	0,861%						
provvigioni di base	SI	69	0,627%						
provvigioni di base	Y	635	1,005%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	135	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	4	0,084%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	136	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	7	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	SI	7	0,064%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	48	0,076%						
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 (***)	SI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y								
4) Compenso del depositario	A	98	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	3	0,063%						
4) Compenso del depositario	B	98	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	5	0,055%						
4) Compenso del depositario	SI	5	0,045%						
4) Compenso del depositario	Y	34	0,054%						
5) Spese di revisione del fondo	A	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	B	3	0,002%						
5) Spese di revisione del fondo	BDI								
5) Spese di revisione del fondo	F								
5) Spese di revisione del fondo	SI								
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,002%						

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	B								
6) Spese legali e giudiziarie	BDI								
6) Spese legali e giudiziarie	F								
6) Spese legali e giudiziarie	SI								
6) Spese legali e giudiziarie	Y								
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	B	7	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	SI								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	Y	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	B	1	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	BDI								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	SI								
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	SI								
contributo vigilanza Consob	Y								
oneri bancari	A								
oneri bancari	AD								
oneri bancari	B								
oneri bancari	BDI								
oneri bancari	F								
oneri bancari	SI								
oneri bancari	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
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	SI								
oneri fiscali doppia imposizione	Y								
altre	A								
altre	AD								
altre	B								
altre	BDI								
altre	F								
altre	SI								
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)	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)	SI								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)	Y								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	3.865	2,146%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	103	2,161%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	4.341	2,397%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	11	2,293%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	90	0,994%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	SI	81	0,736%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	720	1,140%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	230	0,128%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD	6	0,126%						
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	46	0,508%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	SI	45	0,409%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	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
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:									
di cui: - su titoli azionari		174		0,083%		10		0,005%	
- su titoli di debito		157		0,072%		10		0,005%	
- su derivati									
- altri		17		0,011%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	30	0,017%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	1	0,021%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	30	0,017%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	2	0,022%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	SI	1	0,009%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	10	0,016%						
TOTALE SPESE		9.786	2,176%			10	0,002%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-229.661
Commissioni di performance Classe F	-46.445
Commissioni di performance Classe AD	-5.755
Commissioni di performance Classe SI	-45.341
Totale	-327.202

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-229.661
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,13%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-5.755
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,11%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-46.445
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,62%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe SI
Importo delle commissioni di performance addebitate	-45.341
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,30%

Classe	Rendimento del parametro di riferimento	Rendimento della classe
Classe A	20,032%	20,743%
Classe AD	20,032%	20,749%
Classe F	20,032%	21,812%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
93.833	49.362	44.470

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,26	0,50

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.031.275
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.031.275
Altri ricavi	19.454
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Sopravvenienze attive	784
Proventi conti derivati	18.055
Altri ricavi diversi	8
Penali positive CSDR	603
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-6.369
Sopravvenienze passive	-6.131
Oneri conti derivati	-237
Altri oneri diversi	-1
Totale	1.044.360

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			9.694		
Soggetti non appartenenti al gruppo	34.013	81.935	48.664		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	93.950.189
- Vendite	123.138.226
Totale compravendite	217.088.415
- Sottoscrizioni	77.717.455
- Rimborsi	102.058.818
Totale raccolta	179.776.273
Totale	37.312.142
Patrimonio medio	449.674.734
Turnover portafoglio	8,298%

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 31/12/2024:	70.015.895	16,618%
TOTALE	70.015.895	16,618%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	70.015.895	15,152%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		34.010.833
- ITALY GOV'T INT BOND		20.135.870
- REPUBLIC OF AUSTRIA		19.961.348

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	70.015.895	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	21.009			8.769	29.778	70,553%				
- 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										

**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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA PACIFICO

Anno complessivamente positivo per i mercati azionari dell'area Pacifico, seppure in maniera più moderata rispetto alla forza del mercato azionario americano. Il mercato giapponese, dopo un primo semestre positivo grazie alle riforme del mercato azionario introdotte nel 2023, inizia un movimento ribassista dopo la riunione della BOJ di luglio e un rialzo a sorpresa dei tassi di interesse di 25 punti base: sebbene nella conferenza si sia lasciato intendere questo provvedimento come propedeutico ad un processo di normalizzazione della curva dei tassi a medio/lungo, un'eccessiva mancanza di cautela nella comunicazione ha finito per innescare un repentino apprezzamento dello yen e una fortissima volatilità sul mercato azionario, parzialmente rientrata nel corso del mese.

In Australia, dove l'ampiezza del movimento di mercato è stata molto meno marcata, la Banca Centrale ha assunto un atteggiamento attendista, complice un'economia che non ha dato segnali di raffreddamento. Settore tecnologia, finanziari e consumi ciclici hanno maggiormente beneficiato, mentre i minerari e petroliferi hanno perso terreno in conseguenza al raffreddamento della domanda cinese di materie prime.

Nell'area sovraperformano di misura i mercati emergenti, in particolare Taiwan, grazie al comparto tecnologico, trainato dalla domanda di semiconduttori legata agli investimenti nei sistemi di Intelligenza Artificiale, l'India, grazie alla stabilità politica (conferma del premier Modi nelle elezioni generali) e soprattutto la Cina che, a fronte dell'acuirsi dello scontro geopolitico con i Paesi Occidentali, ha iniziato a varare alcune misure concrete per affrontare i problemi del mercato immobiliare. Chiude in perdita la Corea, per i problemi di alcune importanti società tecnologiche, ma, soprattutto, per l'instabilità politica emersa in chiusura d'anno (vario della legge marziale da parte del Presidente e successiva messa in stato d'accusa dello stesso).

Nel corso del 2024 il portafoglio ha mantenuto un'esposizione azionaria leggermente inferiore a quella del benchmark. Nel primo trimestre a Giappone ed Australia sono stati preferiti a Cina e Hong Kong, dove l'esposizione azionaria ha privilegiato i comparti finanziari e legati alla riforma del mercato. 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'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.

Il Fondo chiude il periodo con una performance positiva in termini assoluti, ma inferiore al benchmark di riferimento.

I mercati dell'area Pacifico, nel corso del 2025, si attendono una sostanziale interruzione o ridimensionamento delle attuali politiche monetarie restrittive ad eccezione del Giappone, dove non sono, di fatto, ancora iniziate, e della Cina, che, in prospettiva, potrebbe adottare misure monetarie e fiscali ancora più espansive delle attuali. Queste evoluzioni, potenzialmente negative per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sui provvedimenti della nuova Amministrazione americana, degli sviluppi politici specifici dei singoli Paesi e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: BHP Group Limited, Kyocera Corp., Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Mizuho Financial Group, Inc., National Australia Bank Limited, Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., TAISEI Corp., Toyota Motor Corp., Woodside Energy Group Ltd.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,079 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,076 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 PACIFICO AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	455.805.232	92,990%	595.308.762	95,989%
A1. Titoli di debito	29.302.613	5,978%	65.413.381	10,547%
A1.1 Titoli di Stato	29.302.613	5,978%	65.413.381	10,547%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	426.502.619	87,012%	529.895.381	85,442%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2	0,000%	1	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	2	0,000%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.427.279	0,903%	5.099.982	0,822%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.427.279	0,903%	5.099.982	0,822%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	29.248.837	5,967%	16.951.091	2,733%
F1. Liquidità disponibile	29.557.410	6,030%	16.181.877	2,609%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			39.120.793	6,308%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-308.573	-0,063%	-38.351.579	-6,184%
G. ALTRE ATTIVITA'	683.373	0,140%	2.822.802	0,456%
G1. Ratei attivi	336.698	0,069%	2.021.133	0,326%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	346.675	0,071%	801.669	0,130%
TOTALE ATTIVITA'	490.164.723	100,000%	620.182.638	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	653	426
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	298.564	245.481
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	298.564	245.481
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	679.814	899.280
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	678.804	734.600
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.010	164.680
TOTALE PASSIVITA'	979.031	1.145.187
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	489.185.692	619.037.451
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	118.351.716	136.798.047
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	13.391.960,361	17.481.021,896
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,838	7,826
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.570.865	2.674.633
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	208.709,454	390.559,139
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,527	6,848
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	74.587.325	79.595.732
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	8.752.253,011	10.521.362,814
Valore unitario delle quote CLASSE B	8,522	7,565
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	426.334	547.867
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	58.736,708	82.749,149
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	7,258	6,621
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	29.557.254	66.295.072
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.956.340,392	7.574.659,014
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,998	8,752
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	264.692.198	333.126.100
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	38.822.830,415	55.736.788,838
Valore unitario delle quote CLASSE Y	6,818	5,977

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.368.324,478
Quote rimborsate	5.457.386,013

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	9.551,274
Quote rimborsate	191.400,959

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	842.659,546
Quote rimborsate	2.611.769,349

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.672,759
Quote rimborsate	29.685,200

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	38.021,085
Quote rimborsate	4.656.339,707

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.577.491,498
Quote rimborsate	19.491.449,921

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA PACIFICO AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

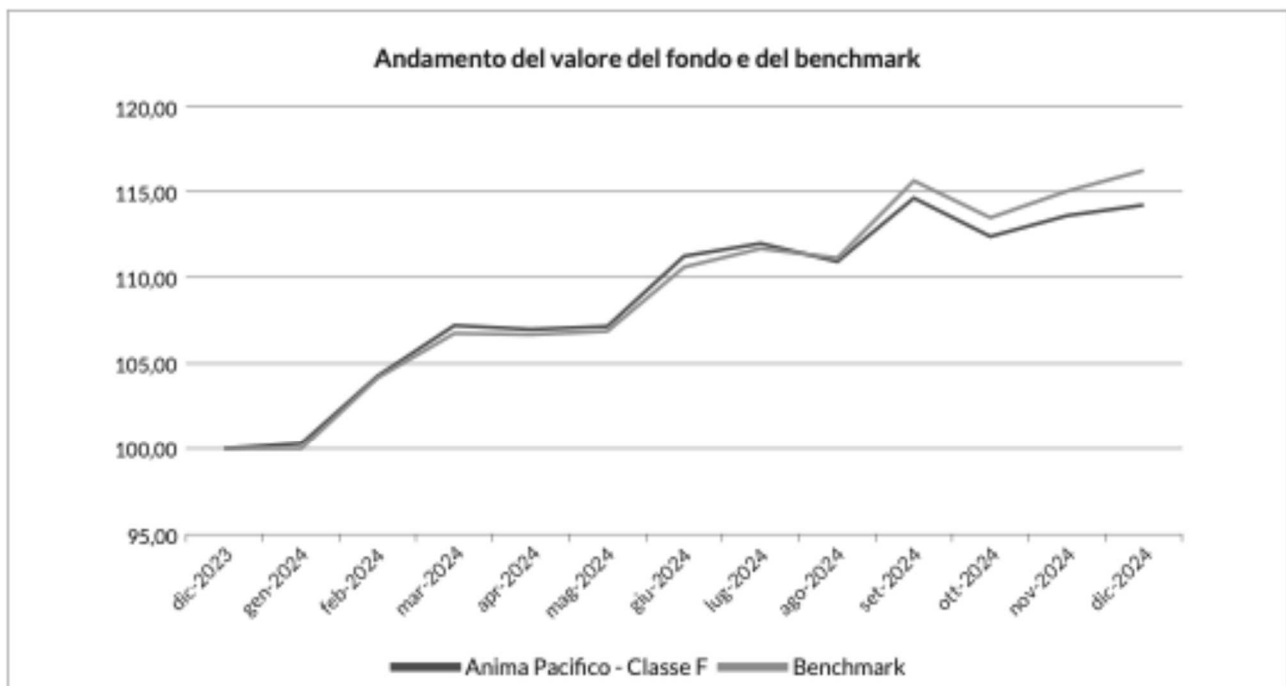
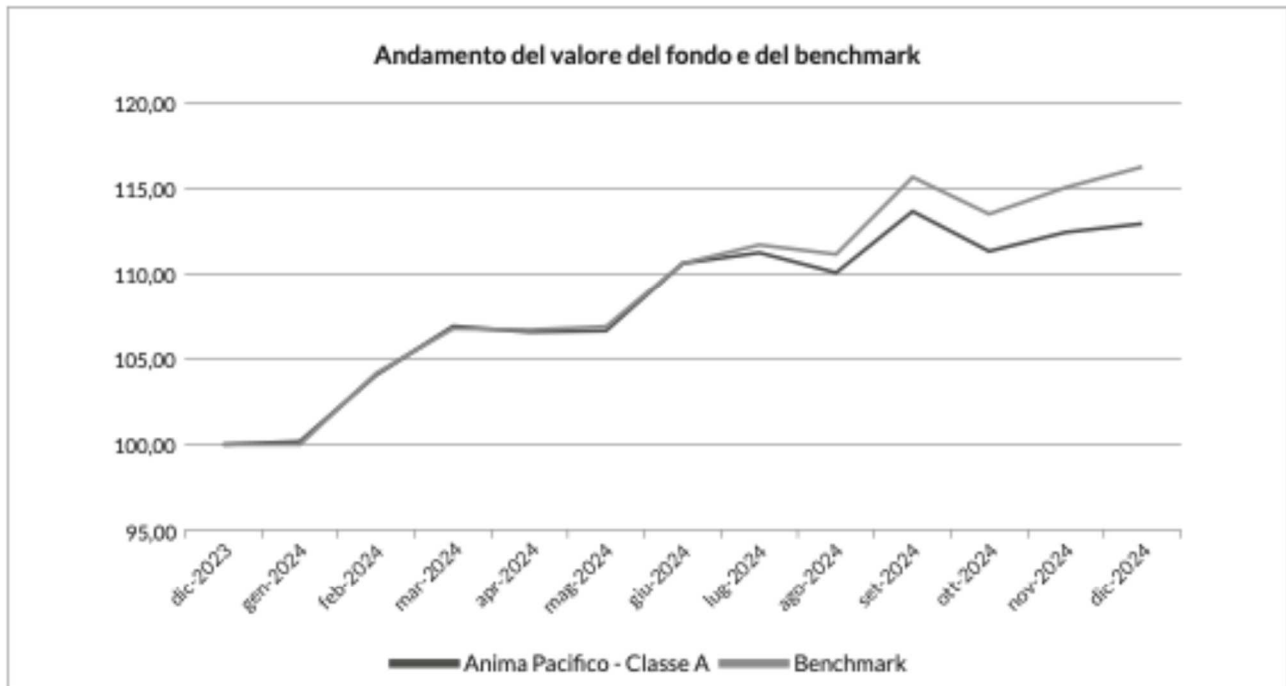
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	75.305.412		46.506.748	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	12.664.425		13.433.940	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.025.917		695.267	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	10.638.508		12.738.673	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	27.972.265		-259.946	
A2.1	Titoli di debito	2.221.241		-629.229	
A2.2	Titoli di capitale	25.751.024		369.283	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	34.668.722		33.332.754	
A3.1	Titoli di debito	463.932		59.585	
A3.2	Titoli di capitale	34.204.790		33.273.169	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		75.305.412		46.506.748
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-2.417		-1	
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	-2.417		-1	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-2.417		-1	
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				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-2.417		-1
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	8.714.913		-9.464.395	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	8.714.913		-9.464.395	
C1.1	Su strumenti quotati	8.714.913		-9.464.395	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

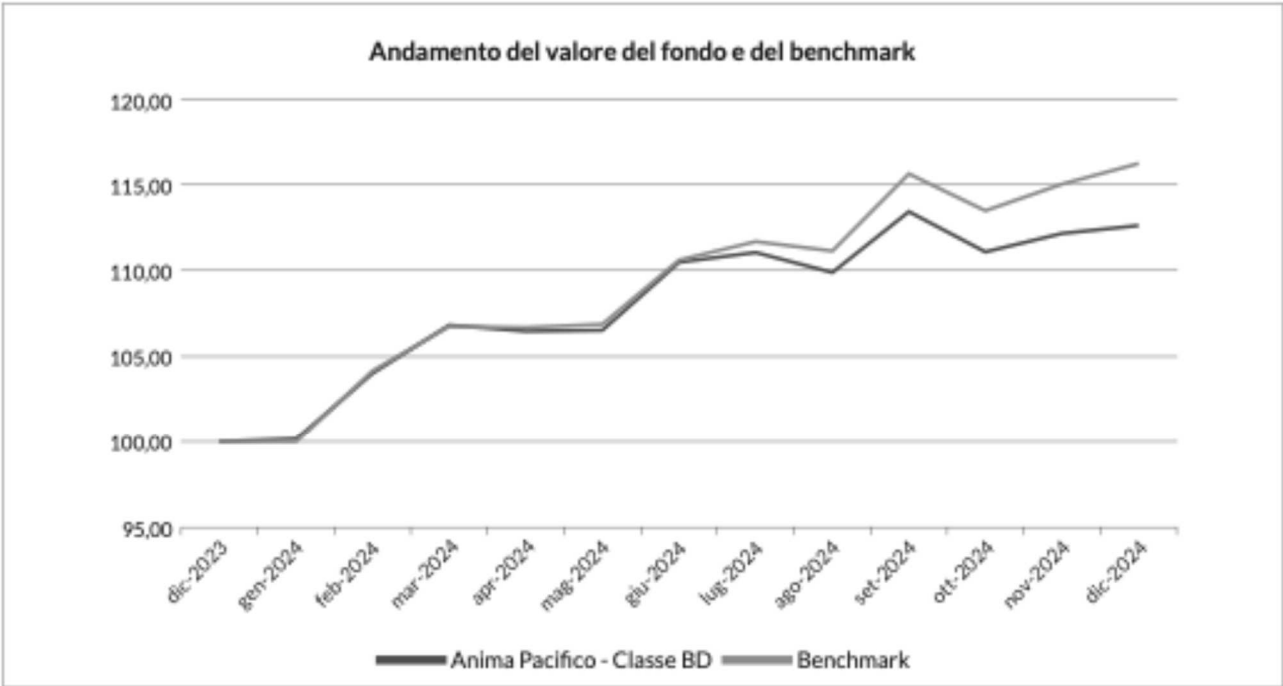
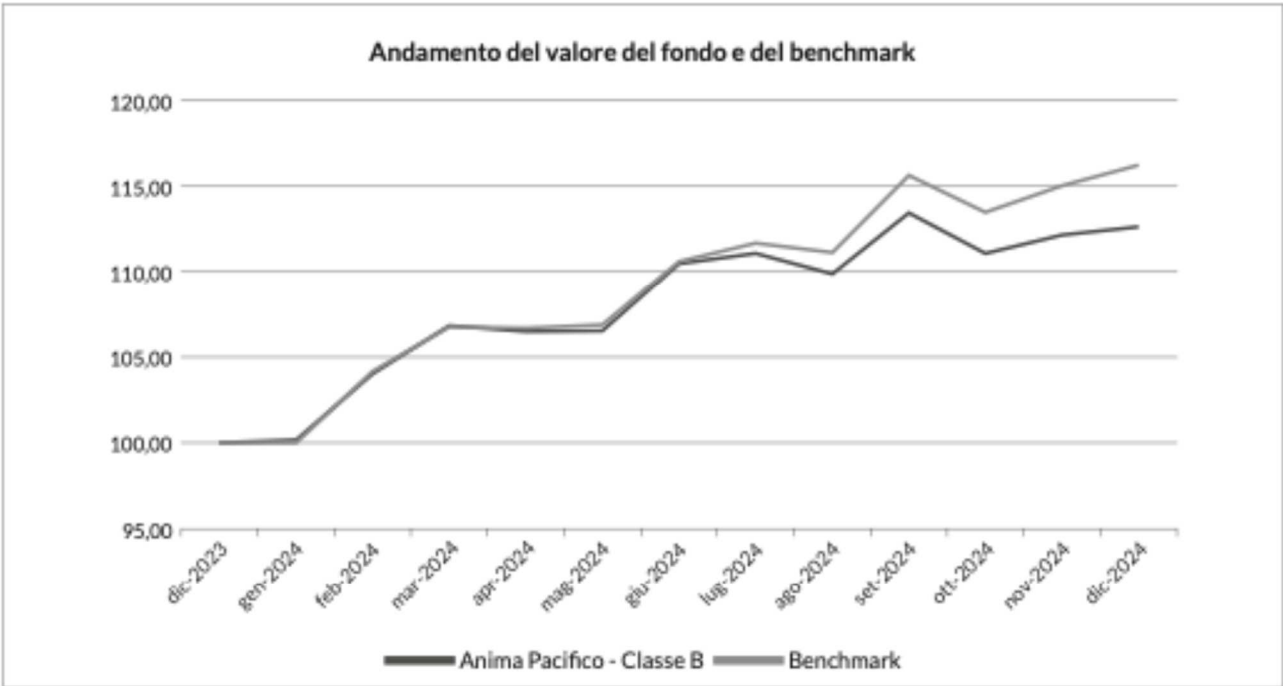
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	1.145.480		-2.928.840	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	962.860		-433.152	
E1.1 Risultati realizzati	962.860		-271.728	
E1.2 Risultati non realizzati			-161.424	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-962.860		-72.490	
E2.1 Risultati realizzati	-962.860		-479.668	
E2.2 Risultati non realizzati			407.178	
E3. LIQUIDITÀ	1.145.480		-2.423.198	
E3.1 Risultati realizzati	-820.175		10.685	
E3.2 Risultati non realizzati	1.965.655		-2.433.883	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	28.360		19.916	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	28.360		19.916	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		85.191.748		34.133.428
G. ONERI FINANZIARI	-20.215		-3.267	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-20.215		-3.267	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		85.171.533		34.130.161
H. ONERI DI GESTIONE	-12.321.524		-11.219.901	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.810.494		-8.621.212	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.571.973		-2.975.968	
Provvigioni di gestione Classe AD	-40.031		-68.898	
Provvigioni di gestione Classe F	-426.327		-619.639	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.764.945		-1.842.114	
Provvigioni di gestione Classe BD	-10.844		-13.483	
Provvigioni di gestione Classe Y	-2.996.374		-3.101.110	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-417.964		-264.460	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-301.830		-502.668	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-17.026		-15.813	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.774.210		-1.815.748	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	972.788		1.437.208	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	894.068		1.111.922	
I2. ALTRI RICAVI	104.869		388.943	
I3. ALTRI ONERI	-26.149		-63.657	
Risultato della gestione prima delle imposte		73.822.797		24.347.468
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		73.822.797		24.347.468
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		15.880.369		4.734.128
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		268.564		104.288
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		9.402.854		2.543.597
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		61.749		17.578
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		7.481.454		3.020.462
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		40.727.807		13.927.415

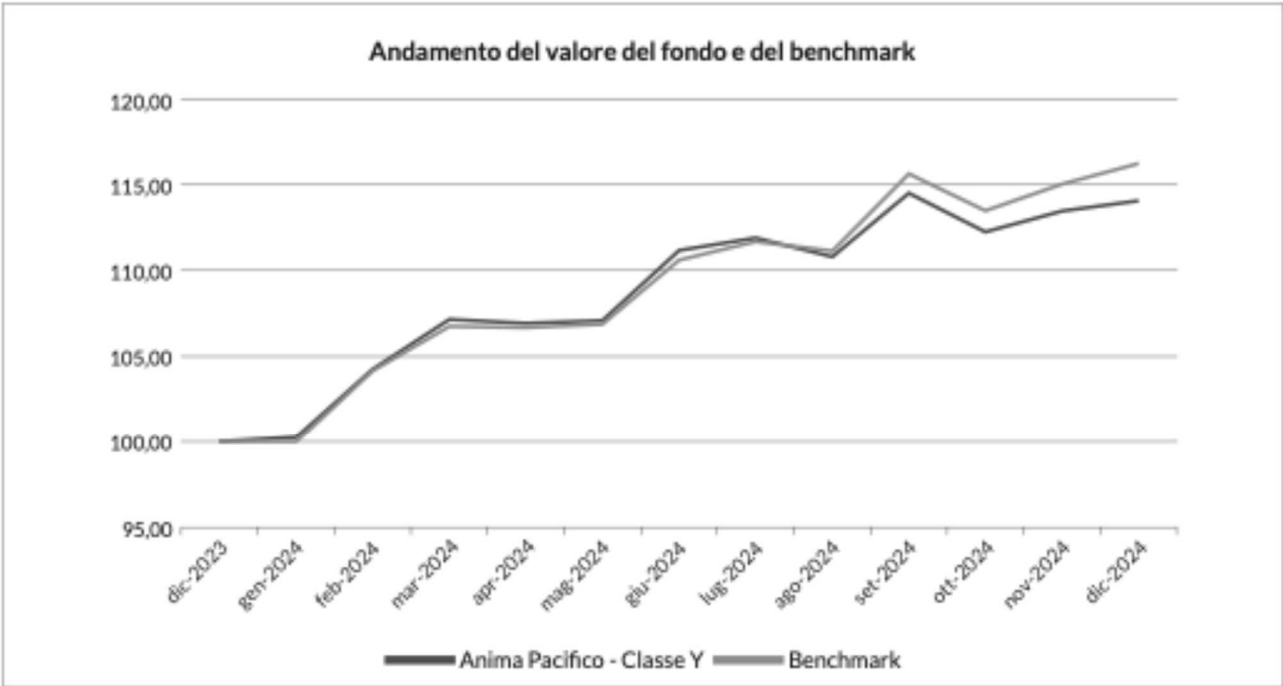
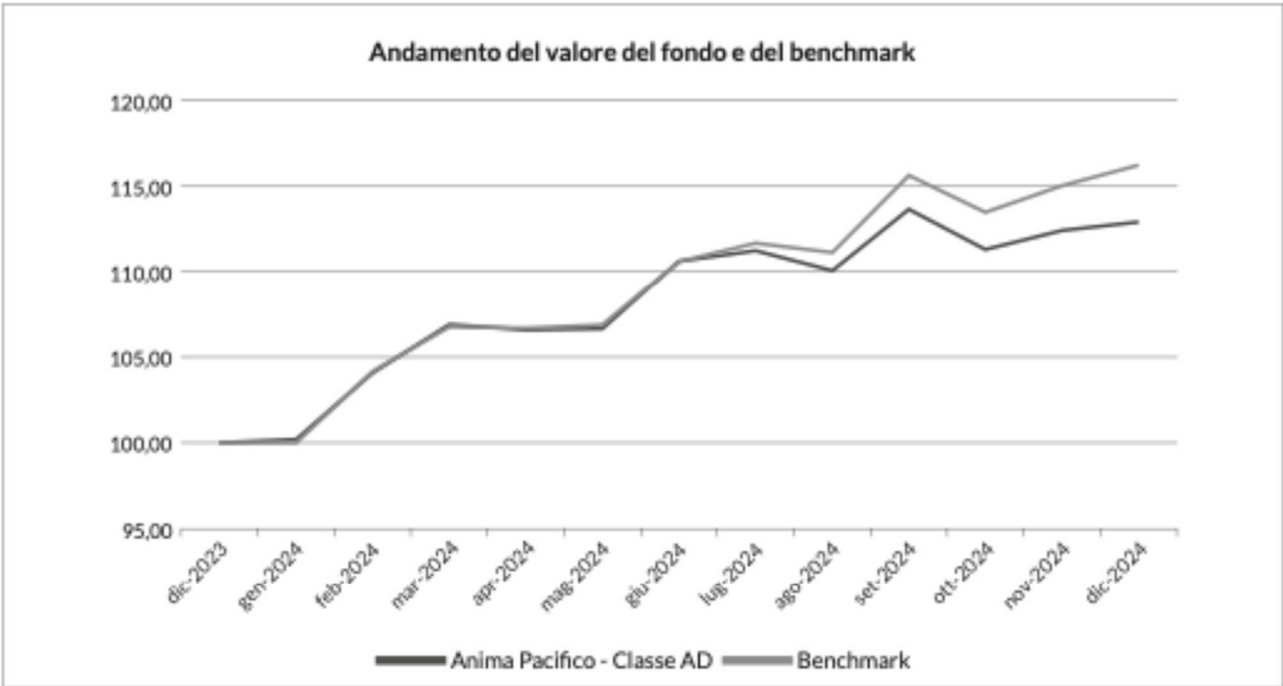
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

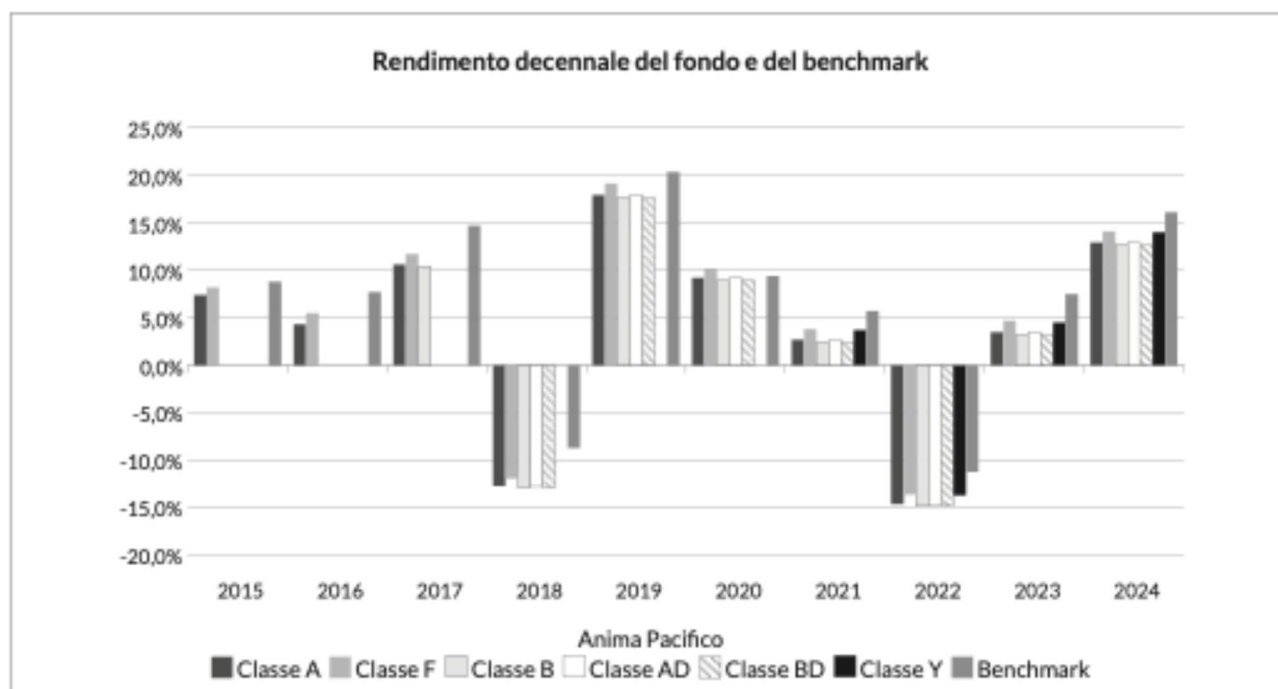
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	12,9%	14,2%	12,7%	12,9%	12,6%	14,1%	16,2%
Performance ultimi tre anni	-0,1%	1,0%	-0,3%	-0,1%	-0,3%	0,9%	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	2022	2023	2024
Anima Pacifico - Classe A	1,76%	1,22%	1,07%
Anima Pacifico - Classe F	1,77%	1,23%	1,07%
Anima Pacifico - Classe B	1,81%	1,23%	1,07%
Anima Pacifico - Classe AD	1,76%	1,23%	1,06%
Anima Pacifico - Classe BD	1,80%	1,23%	1,07%
Anima Pacifico - Classe Y	1,80%	1,24%	1,06%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,141	8,154	9,051
Valore minimo della quota	7,621	7,350	7,085

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,785	7,283	8,265
Valore minimo della quota	6,641	6,432	6,328

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,820	7,901	8,809
Valore minimo della quota	7,367	7,109	6,869

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,512	7,058	8,044
Valore minimo della quota	6,410	6,221	6,136

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	10,314	9,025	9,899
Valore minimo della quota	8,529	8,206	7,818

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,036	6,171	6,791
Valore minimo della quota	5,824	5,605	5,347

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, 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, di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	14,3	13,8	1,4
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito	0,0	0,0	0,0
Azionario	13,8	13,2	1,4
Valutario	4,6	4,5	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 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
Australia	43.996.419		
Cina	31.505.103		
Corea del Sud	28.261.863		
Giappone	154.589.651		
Hong Kong	14.735.620		
India	62.467.408		
Indonesia	4.618.287		
Irlanda	2.959.949		
Italia		5.325.274	
Malesia	2.926.143		
Nuova Zelanda	786.435		
Olanda	12.185.406		
Singapore	10.945.449		
Stati Uniti	956.283	23.977.339	
Taiwan	53.177.011		
Thailandia	2.391.594		
Totali	426.502.621	29.302.613	

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	12.417.856		
Assicurativo	23.863.109		
Bancario	66.312.858		
Chimico e idrocarburi	15.511.076		
Commercio	23.897.819		
Comunicazioni	47.895.078		
Diversi	15.392.913		
Elettronico	95.683.318		
Farmaceutico	23.352.772		
Finanziario	18.576.032		
Immobiliare - Edilizio	9.747.462		
Meccanico - Automobilistico	51.585.305		
Minerario e Metallurgico	16.045.723		
Tessile	554.200		
Titoli di Stato		29.302.613	
Trasporti	5.667.100		
Totali	426.502.621	29.302.613	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.158.180	36.674.640	7,482%
US TREASURY N/B 4.625% 23-30/06/2025	USD	17.300.000	16.746.062	3,416%
PROSUS NV	EUR	317.742	12.185.406	2,486%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	263.653	9.201.151	1,877%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	422.400	8.165.644	1,666%
US TREASURY N/B 3.875% 23-30/04/2025	USD	7.500.000	7.231.278	1,475%
HITACHI LTD	JPY	285.300	6.902.001	1,408%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	660.289	6.764.028	1,380%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	70.954	6.501.660	1,326%
ITALY BOTS 0% 24-31/03/2025	EUR	5.400.000	5.325.274	1,086%
HDFC BANK LIMITED	INR	265.988	5.319.130	1,085%
BHP GROUP LTD	AUD	211.295	4.996.692	1,019%
SONY GROUP CORP	JPY	240.800	4.985.002	1,017%
SK HYNIX INC	KRW	43.451	4.956.752	1,011%
AIA GROUP LTD	HKD	694.900	4.863.790	0,992%
FAST RETAILING CO LTD	JPY	14.700	4.861.484	0,992%
MEITUAN-CLASS B	HKD	253.221	4.775.616	0,974%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	414.258	4.699.054	0,959%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	324.339	4.446.751	0,907%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	143.044	4.427.058	0,903%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	321.200	4.387.558	0,895%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	58.900	4.033.696	0,823%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	137.211	3.956.659	0,807%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	151.600	3.945.122	0,805%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	174.353	3.867.677	0,789%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	107.700	3.790.762	0,773%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	195.019	3.768.731	0,769%
NEC CORP	JPY	42.000	3.540.880	0,722%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	151.402	3.501.782	0,714%
MEDIATEK INC	TWD	83.707	3.488.989	0,712%
INFOSYS LTD	INR	161.097	3.416.267	0,697%
CSL LTD	AUD	20.110	3.385.796	0,691%
KEYENCE CORP	JPY	8.100	3.216.822	0,656%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	86.894	3.184.648	0,650%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	572.259	3.101.643	0,633%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	280.000	3.079.774	0,628%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	3.532.000	2.845.377	0,580%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	158.092	2.697.806	0,550%
NINTENDO CO LTD	JPY	43.300	2.464.871	0,503%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	16.400	2.437.237	0,497%
ITOCHU CORP	JPY	49.200	2.367.803	0,483%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	98.920	2.354.179	0,480%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1.137.000	2.287.507	0,467%
OBAYASHI CORP	JPY	177.600	2.284.126	0,466%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	69.500	2.261.729	0,461%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	123.207	2.206.602	0,450%
AXIS BANK LTD	INR	182.766	2.194.973	0,448%
FUJITSU LIMITED	JPY	127.500	2.193.302	0,447%
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	16.424	2.176.675	0,444%
MITSUBISHI CORP	JPY	135.800	2.172.944	0,443%

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	5.325.274		23.977.339	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto		13.454.423	227.311.115	182.941.836
- con voto limitato				
- altri			1.673.433	1.121.812
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	5.325.274	13.454.423	252.961.887	184.063.648
- in percentuale del totale delle attività	1,086%	2,745%	51,608%	37,551%

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	5.325.274	12.185.406	260.613.107	177.681.445
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	5.325.274	12.185.406	260.613.107	177.681.445
- in percentuale del totale delle attività	1,086%	2,486%	53,169%	36,249%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	76.316.499	115.112.440
- titoli di Stato	76.316.499	115.112.440
- altri		
Titoli di capitale	343.923.975	507.271.602
Parti di OICR		
Totale	420.240.474	622.384.042

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			2	
Parti di OICR: - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività			2 0,000%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale	1.104.449	1.102.979
Parti di OICR		
Totale	1.104.449	1.102.979

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	23.977.339		
Euro	5.325.274		
Totale	29.302.613		

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 - 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	4.427.279		
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: - 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			4.427.279		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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:			47.384.611		
- titoli			47.384.611		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			44.469.375		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			44.469.375		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			214.859.128		
- titoli di Stato			986.360		
- altri titoli di debito			33.922.333		
- titoli di capitale			179.950.435		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	13.945.268
- Liquidità disponibile in divise estere	15.612.142
Totale	29.557.410
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-18.095
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-290.478
- 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	
Totale	-308.573
Totale posizione netta di Liquidità	29.248.837

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	336.698
Rateo su titoli stato quotati	87.892
Rateo su prestito titoli	3.922
Rateo interessi attivi di c/c	244.884
Risparmio d'imposta	
Altre	346.675
Liquidità da ricevere su dividendi	346.675
Totale	683.373

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Finanziamenti ricevuti	653
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	653
Totale	653

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		298.564
Rimborsi	02/01/2025	244.980
Rimborsi	03/01/2025	53.584
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		298.564

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-678.804
Rateo passivo depositario	-22.812
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.440
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-16.943
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-143.807
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-202.592
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-2.699
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-23.148
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-229.750
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-843
Rateo passivo calcolo quota	-18.427
Rateo calcolo quota SGR	-13.343
Debiti di imposta	
Altre	-1.010
Rateo interessi passivi su c/c	-1.009
Arrotondamenti	-1
Totale	-679.814

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	136.798.047	149.583.612	166.461.905
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	11.505.330	24.622.833	38.521.372
- sottoscrizioni singole	3.254.201	6.318.251	15.725.718
- piani di accumulo	6.459.612	10.769.845	13.736.067
- switch in entrata	1.791.517	7.534.737	9.059.587
b) risultato positivo della gestione	15.880.369	4.734.128	
Decrementi:			
a) rimborsi:	45.832.030	42.142.526	30.514.722
- riscatti	19.097.337	16.255.665	12.269.399
- piani di rimborso	9.030.253	6.189.933	4.541.480
- switch in uscita	17.704.440	19.696.928	13.703.843
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			24.884.943
Patrimonio netto a fine periodo	118.351.716	136.798.047	149.583.612
Numero totale quote in circolazione	13.391.960,361	17.481.021,896	19.783.890,164
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	65.047,442	61.630,913	78.583,502
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,486%	0,353%	0,397%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.674.633	3.982.247	3.928.929
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	69.733	1.007.185	1.937.475
- sottoscrizioni singole	21.566	232.073	747.668
- piani di accumulo	26.664	36.892	80.186
- switch in entrata	21.503	738.220	1.109.621
b) risultato positivo della gestione	268.564	104.288	
Decrementi:			
a) rimborsi:	1.384.566	2.344.447	1.218.257
- riscatti	558.490	743.057	518.202
- piani di rimborso	20.597	5.842	9.923
- switch in uscita	805.479	1.595.548	690.132
b) proventi distribuiti	57.499	74.640	84.020
c) risultato negativo della gestione			581.880
Patrimonio netto a fine periodo	1.570.865	2.674.633	3.982.247
Numero totale quote in circolazione	208.709,454	390.559,139	589.653,497
Numero quote detenute da investitori qualificati	470,573	461,066	452,871
% Quote detenute da investitori qualificati	0,225%	0,118%	0,077%
Numero quote detenute da soggetti non residenti		6.788,294	6.788,294
% Quote detenute da soggetti non residenti		1,738%	1,151%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	79.595.732	82.183.180	95.438.704
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	6.852.943	9.944.397	14.183.387
- sottoscrizioni singole	1.079.483	1.903.182	2.223.963
- piani di accumulo	5.591.678	7.813.930	11.545.310
- switch in entrata	181.782	227.285	414.114
b) risultato positivo della gestione	9.402.854	2.543.597	
Decrementi:			
a) rimborsi:	21.264.204	15.075.442	13.175.276
- riscatti	7.128.079	5.162.687	5.335.291
- piani di rimborso	8.148.963	5.808.342	5.218.590
- switch in uscita	5.987.162	4.104.413	2.621.395
b) proventi distribuiti			14.263.635
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	74.587.325	79.595.732	82.183.180
Numero totale quote in circolazione	8.752.253,011	10.521.362,814	11.215.660,935
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.355,779	8.355,779	43.312,449
% Quote detenute da investitori qualificati	0,095%	0,079%	0,386%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	73.272,747	79.446,987	83.926,133
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,837%	0,755%	0,748%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	547.867	614.497	689.657
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	40.114	21.160	161.375
- sottoscrizioni singole	5.167	6.165	125.695
- piani di accumulo	4.330	14.995	30.964
- switch in entrata	30.617		4.716
b) risultato positivo della gestione	61.749	17.578	
Decrementi:			
a) rimborsi:	210.651	92.925	117.424
- riscatti	124.070	54.306	74.911
- piani di rimborso	15.582	58	10.759
- switch in uscita	70.999	38.561	31.754
b) proventi distribuiti	12.745	12.443	14.592
c) risultato negativo della gestione			104.519
Patrimonio netto a fine periodo	426.334	547.867	614.497
Numero totale quote in circolazione	58.736,708	82.749,149	93.878,526
Numero quote detenute da investitori qualificati	478,810	469,138	460,787
% Quote detenute da investitori qualificati	0,815%	0,567%	0,491%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.708,886	2.708,886	2.708,886
% Quote detenute da soggetti non residenti	4,612%	3,274%	2,886%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	66.295.072	78.589.040	124.174.552
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	360.318	21.472.215	12.149.725
- sottoscrizioni singole	359.782	21.472.215	7.546.008
- piani di accumulo			
- switch in entrata	536		4.603.717
b) risultato positivo della gestione	7.481.454	3.020.462	
Decrementi:			
a) rimborsi:	44.579.590	36.786.645	42.555.860
- riscatti	44.569.667	36.786.645	42.555.860
- piani di rimborso			
- switch in uscita	9.923		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			15.179.377
Patrimonio netto a fine periodo	29.557.254	66.295.072	78.589.040
Numero totale quote in circolazione	2.956.340,392	7.574.659,014	9.399.778,027
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.773.263,593	7.389.534,015	9.274.134,008
% Quote detenute da investitori qualificati	93,807%	97,556%	98,663%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	182.420,806	184.524,652	163.217,592
% Quote detenute da soggetti non residenti	6,170%	2,436%	1,736%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	333.126.100	271.327.044	368.659.655
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	16.630.760	125.994.000	38.414.764
- sottoscrizioni singole	16.630.760	125.994.000	38.414.764
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	40.727.807	13.927.415	
Decrementi:			
a) rimborsi:	125.792.469	78.122.359	90.525.180
- riscatti	125.792.469	78.122.359	90.525.180
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			45.222.195
Patrimonio netto a fine periodo	264.692.198	333.126.100	271.327.044
Numero totale quote in circolazione	38.822.830,415	55.736.788,838	47.456.781,972
Numero quote detenute da investitori qualificati	38.308.692,616	54.385.758,018	45.342.613,461
% Quote detenute da investitori qualificati	98,676%	97,576%	95,545%
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	47.779.152	9,767%
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:				
	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				
			-16.943	
			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	1.104.320			1.104.320	100	2	102
Rupia Indonesiana	4.618.287		37.766	4.656.053	551	41	592
Won Sudcoreano	28.261.863		2.149	28.264.012	2	360	362
Dollaro Australiano	46.733.406		1.572.041	48.305.447			
Euro	19.695.679		14.038.329	33.734.008		977.869	977.869
Sterlina Inglese			48.854	48.854			
Dollaro di Hong Kong	44.811.605		7.728.386	52.539.991			
Rupia Indiana	57.707.038		277.406	57.984.444			
Yen Giapponese	154.589.651		383.278	154.972.929			
Ringgit Malese	2.926.143		71.285	2.997.428			
Dollaro Neozelandese			2.141	2.141			
Dollaro di Singapore	10.945.449		1.002.710	11.948.159			
Nuova Lira Turca			16	16			
Dollaro USA	33.270.467		4.649.732	37.920.199			
Baht Thailandese	2.391.594		6.225	2.397.819			
Dollaro Taiwanese	53.177.011		111.892	53.288.903		106	106
Totale	460.232.513		29.932.210	490.164.723	653	978.378	979.031

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	2.221.241	1.939.013	463.932	453.556
2. Titoli di capitale	25.751.024	-6.365.678	34.204.790	-1.594.017
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-2.417	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			8.714.913	
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	130 4.478 23.752		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	962.860	
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	-962.860	
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'	-820.175	1.965.655

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-19.706
- c/c denominato in divise estere	-509
Totale	-20.215

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	2.572	2,012%						
1) Provvigioni di gestione	AD	40	2,012%						
1) Provvigioni di gestione	B	1.765	2,263%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	11	2,296%						
1) Provvigioni di gestione	F	426	0,866%						
1) Provvigioni di gestione	Y	2.996	1,006%						
provvigioni di base	A	2.572	2,012%						
provvigioni di base	AD	40	2,012%						
provvigioni di base	B	1.765	2,263%						
provvigioni di base	BDI	11	2,296%						
provvigioni di base	F	426	0,866%						
provvigioni di base	Y	2.996	1,006%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	96	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,050%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	59	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	37	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	224	0,075%						
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	69	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,050%						
4) Compenso del depositario	B	42	0,054%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	27	0,055%						
4) Compenso del depositario	Y	162	0,054%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,002%						
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	0,002%						
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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
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	0,003%						
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	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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.744	2,146%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	42	2,113%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	1.869	2,396%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	11	2,296%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	492	1,000%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	3.397	1,141%						
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		920 572 132 216		0,152% 0,067% 0,069% 0,016%		132		0,069% 0,069%	
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		20			4,862%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	651	0,509%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	11	0,553%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	395	0,506%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	2	0,418%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	265	0,539%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	1.519	0,510%						
TOTALE SPESE		12.338	2,222%						

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
78.257	70.441	7.815

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,37	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	894.068
Interessi su disponibilità liquide c/c	894.068
Altri ricavi	104.869
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Sopravvenienze attive	2.130
Proventi conti derivati	101.467
Altri ricavi diversi	27
Interessi attivi conto collateral	1.242
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Altri oneri	-26.149
Sopravvenienze passive	-6.259
Commissioni deposito cash	-11.752
Oneri conti derivati	-8.133
Altri oneri diversi	-5
Totale	972.788

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	3.000.000.000	2

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			131.545		
Soggetti non appartenenti al gruppo		5.693	782.675		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	421.344.923
- Vendite	623.487.021
Totale compravendite	1.044.831.944
- Sottoscrizioni	35.459.198
- Rimborsi	239.063.510
Totale raccolta	274.522.708
Totale	770.309.236
Patrimonio medio	555.344.935
Turnover portafoglio	138,708%

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 31/12/2024:	44.469.375	9,756%
TOTALE	44.469.375	9,756%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e 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		
	44.469.375	9,090%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		21.667.440
- REPUBLIC OF AUSTRIA		18.535.768
- FRANCE (GOVT OF)		3.746.876
- NETHERLANDS GOVERNMENT		3.349.671
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		84.855

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	44.469.375	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- meno di un giorno (*)	12,892% 87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	28.360			11.731	40.092	70,739%				
- 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										

**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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA EMERGENTI

Nel corso del 2024 il complesso dei mercati emergenti ha sottoperformato di misura i principali mercati sviluppati, registrando comunque un significativo risultato positivo in euro. Determinante il contributo positivo dell'area asiatica, in particolare di Taiwan, grazie al comparto tecnologico, trainato dalla domanda di semiconduttori legata agli investimenti nei sistemi di Intelligenza Artificiale, dell'India, grazie alla stabilità politica (conferma del premier Modi nelle elezioni generali) e della Cina che, a fronte dell'acuirsi dello scontro geopolitico con i Paesi Occidentali, ha iniziato a varare alcune misure concrete per affrontare i problemi del mercato immobiliare. Chiude in perdita la Corea, per i problemi di alcune importanti società tecnologiche, ma, soprattutto, per l'instabilità politica emersa in chiusura d'anno (varo della legge marziale da parte del Presidente e successiva messa in stato d'accusa dello stesso). Positiva anche l'area CEEMEA, in particolare Turchia, Ungheria e Sudafrica, favoriti da politiche monetarie più espansive delle attese e dai risultati dei rispettivi comparti finanziari, mentre sottoperformano, in relativo, alcuni Paesi del Golfo (Arabia Saudita e Qatar), a causa del difficile contesto geopolitico e della crisi israeliano-palestinese. Negativo il complesso dei mercati latinoamericani, in particolare il Brasile, dove il mercato non ha apprezzato i continui tentativi dell'Amministrazione Lula di promuovere una politica fiscale più espansiva, e il Messico, dove la nuova Presidente Sheinbaum, dopo una inattesa e significativa affermazione elettorale, ha, di fatto, promesso continuità con le politiche populiste del predecessore *Andrés Manuel López Obrador*. Nel corso del 2024 il Fondo ha mantenuto una esposizione azionaria mediamente inferiore a quella del benchmark di riferimento. A livello geografico è stato mantenuto un costante sovrappeso nell'area asiatica, in particolare in Cina, a partire dal secondo trimestre, e sul mercato indiano, più accentuato ad inizio anno e nel terzo trimestre, e in Corea a fronte di sottopesi a Taiwan, nei paesi CEE e ASEAN (esclusa l'Indonesia, in sovrappeso) e nei principali paesi del Golfo (esclusa l'Arabia Saudita, neutrale). Per quanto riguarda l'area latino-americana, dal posizionamento, ad inizio anno, in sovrappeso in Brasile e in sottopeso in Messico, si è passati al sottopeso su entrambi i mercati da maggio. A livello settoriale il Fondo ha mantenuto un sistematico sovrappeso nei comparti Telecomunicazioni, Consumi di Base e Tecnologia e sottopeso nei comparti Industriali, Salute e Servizi pubblici. Il comparto Beni durevoli, in sovrappeso da inizio anno, è stato portato in sottopeso a novembre, mentre i Finanziari, in sottopeso nella prima metà dell'anno, chiudono il periodo in marginale sovrappeso. Il Fondo ha registrato nel periodo una performance positiva ma inferiore al benchmark di riferimento.

I mercati, nel corso del 2025, si attendono una sostanziale interruzione o ridimensionamento delle attuali politiche monetarie espansive in diversi e significativi mercati emergenti (in Sudamerica, Est Europa ed India), a fronte dei recenti rialzi dei tassi USA a medio e lungo termine e del continuo apprezzamento del USD, con l'importante eccezione della Cina, che, in prospettiva, potrebbe adottare misure monetarie e fiscali ancora più espansive delle attuali. Queste evoluzioni, potenzialmente negative per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sui provvedimenti della nuova Amministrazione americana, degli sviluppi politici specifici dei singoli Paesi e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,117 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,112 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 EMERGENTI AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	479.288.619	85,305%	581.594.332	85,705%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	462.546.981	82,325%	554.516.641	81,715%
A3. Parti di OICR	16.741.638	2,980%	27.077.691	3,990%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1	0,000%	1	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.771.398	0,849%	3.468.982	0,511%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.771.398	0,849%	3.468.982	0,511%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	76.471.830	13,611%	90.610.407	13,353%
F1. Liquidità disponibile	76.974.104	13,700%	90.603.178	13,352%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	28.257	0,005%	1.859.419	0,274%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-530.531	-0,094%	-1.852.190	-0,273%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.325.161	0,235%	2.923.686	0,431%
G1. Ratei attivi	582.054	0,104%	1.953.524	0,288%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	743.107	0,131%	970.162	0,143%
TOTALE ATTIVITA'	561.857.009	100,000%	678.597.408	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	520	336
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	153.078	179.879
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	153.078	179.879
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	784.651	831.580
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	783.603	827.971
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.048	3.609
TOTALE PASSIVITA'	938.249	1.011.795
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	560.918.760	677.585.613
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	106.427.508	114.233.599
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	8.034.353,060	9.647.885,083
Valore unitario delle quote CLASSE A	13,247	11,840
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.082.406	1.524.878
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	96.204,803	147.325,420
Valore unitario delle quote CLASSE AD	11,251	10,350
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	136.652.532	138.040.805
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	10.756.057,205	12.125.376,859
Valore unitario delle quote CLASSE B	12,705	11,384
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	602.154	705.616
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	55.754,401	70.840,186
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	10,800	9,961
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	58.973.493	61.266.103
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	3.921.566,235	4.610.441,652
Valore unitario delle quote CLASSE F	15,038	13,289
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	257.180.667	361.814.612
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	39.589.405,679	62.940.254,800
Valore unitario delle quote CLASSE Y	6,496	5,749

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	584.575,536
Quote rimborsate	2.198.107,559

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	34.372,362
Quote rimborsate	85.492,979

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	2.446.796,202
Quote rimborsate	3.816.115,856

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	11.884,764
Quote rimborsate	26.970,549

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.304.827,980
Quote rimborsate	2.993.703,397

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	10.516.247,341
Quote rimborsate	33.867.096,462

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA EMERGENTI AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

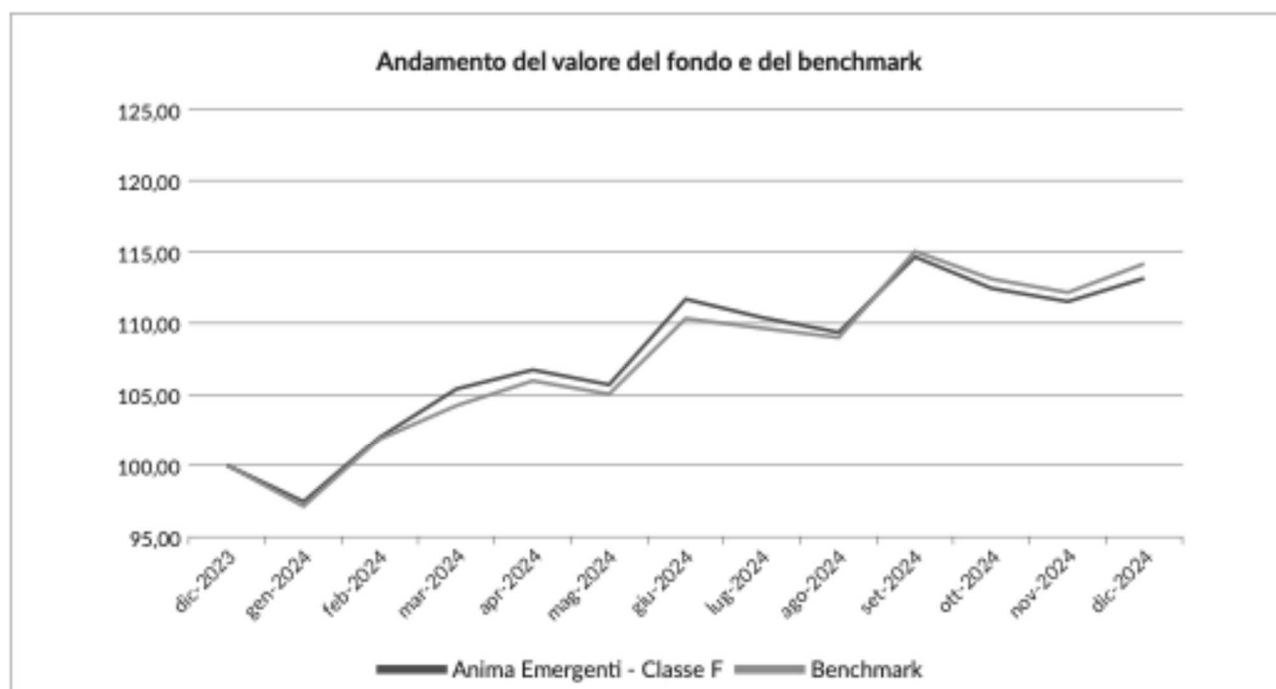
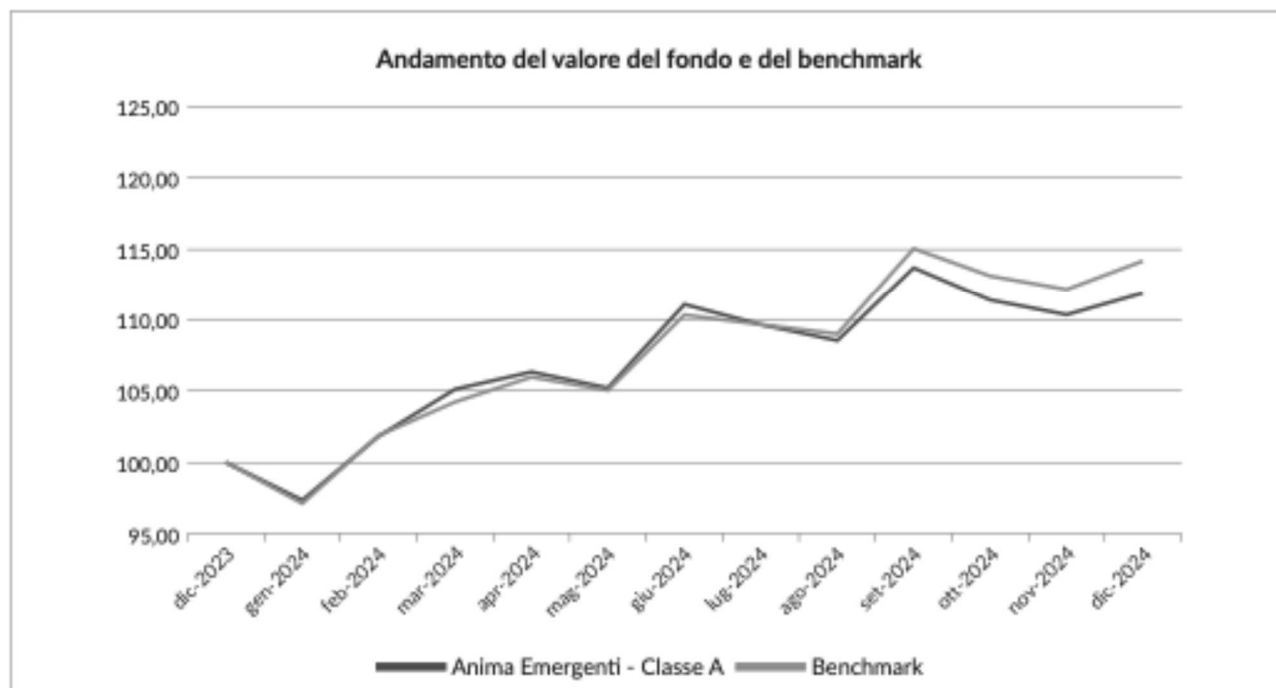
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	76.876.155		32.298.357	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	12.895.566		15.217.552	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito			894.242	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	12.895.566		14.323.310	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	18.124.849		-13.579.285	
A2.1 Titoli di debito			210.266	
A2.2 Titoli di capitale	17.416.109		-13.568.434	
A2.3 Parti di OICR	708.740		-221.117	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	45.855.740		30.660.090	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	44.759.786		29.388.434	
A3.3 Parti di OICR	1.095.954		1.271.656	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		76.876.155		32.298.357
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-2.365		-3	
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	-2.365		-1	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-2.365		-1	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-2	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale			-2	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-2.365		-3
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	6.614.988		-5.629.764	
C1. RISULTATI REALIZZATI	6.614.988		-5.629.764	
C1.1 Su strumenti quotati	6.614.988		-5.629.764	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

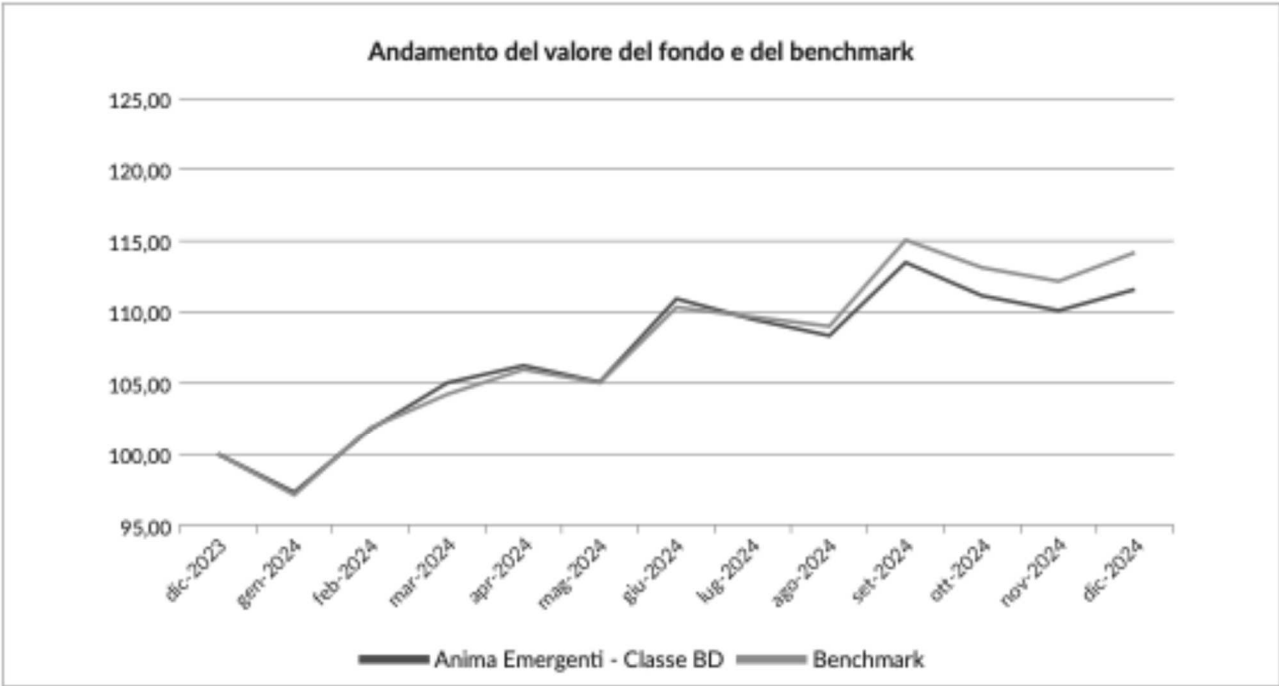
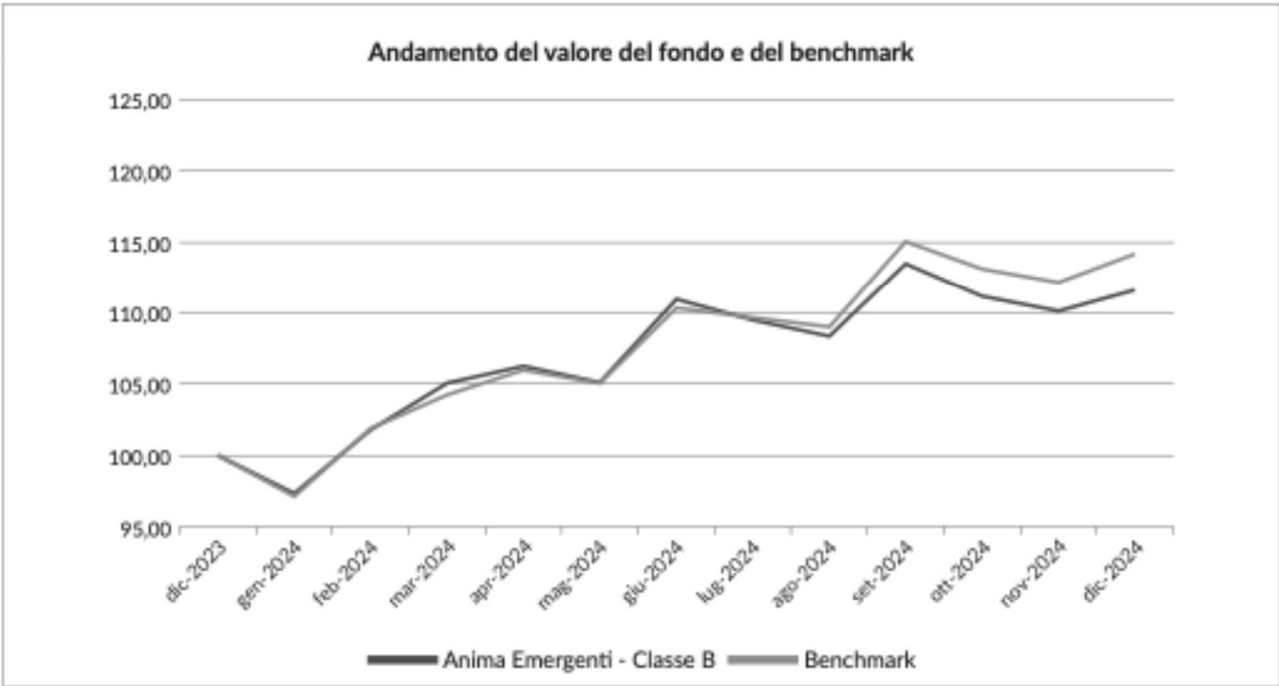
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	2.323.711		-2.780.040	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	1.065		-146.052	
E1.1	Risultati realizzati	1.065		-146.052	
E1.2	Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			146.033	
E2.1	Risultati realizzati			146.033	
E2.2	Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	2.322.646		-2.780.021	
E3.1	Risultati realizzati	-981.535		-729.712	
E3.2	Risultati non realizzati	3.304.181		-2.050.309	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	15.959		11.328	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	15.959		11.328	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		85.828.448		23.899.878
G.	ONERI FINANZIARI	-52.879		-3.628	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-52.879		-3.628	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		85.775.569		23.896.250
H.	ONERI DI GESTIONE	-16.619.092		-14.022.298	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-8.907.107		-9.749.761	
	Provvigioni di gestione Classe A	-2.249.317		-2.433.161	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-23.996		-33.619	
	Provvigioni di gestione Classe F	-396.293		-348.186	
	Provvigioni di gestione Classe B	-3.060.340		-3.223.210	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-14.676		-18.340	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-3.162.485		-3.693.245	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-458.300		-289.111	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-390.756		-617.935	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-17.159		-15.822	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-6.845.770		-3.349.669	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	2.899.100		2.199.207	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.398.012		1.963.354	
I2.	ALTRI RICAVI	513.842		269.489	
I3.	ALTRI ONERI	-12.754		-33.636	
	Risultato della gestione prima delle imposte		72.055.577		12.073.159
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		72.055.577		12.073.159
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		12.681.432		2.230.501
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		148.760		11.907
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		13.161.052		1.996.228
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		68.852		11.732
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		3.667.723		-137.792
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		42.327.758		7.960.583

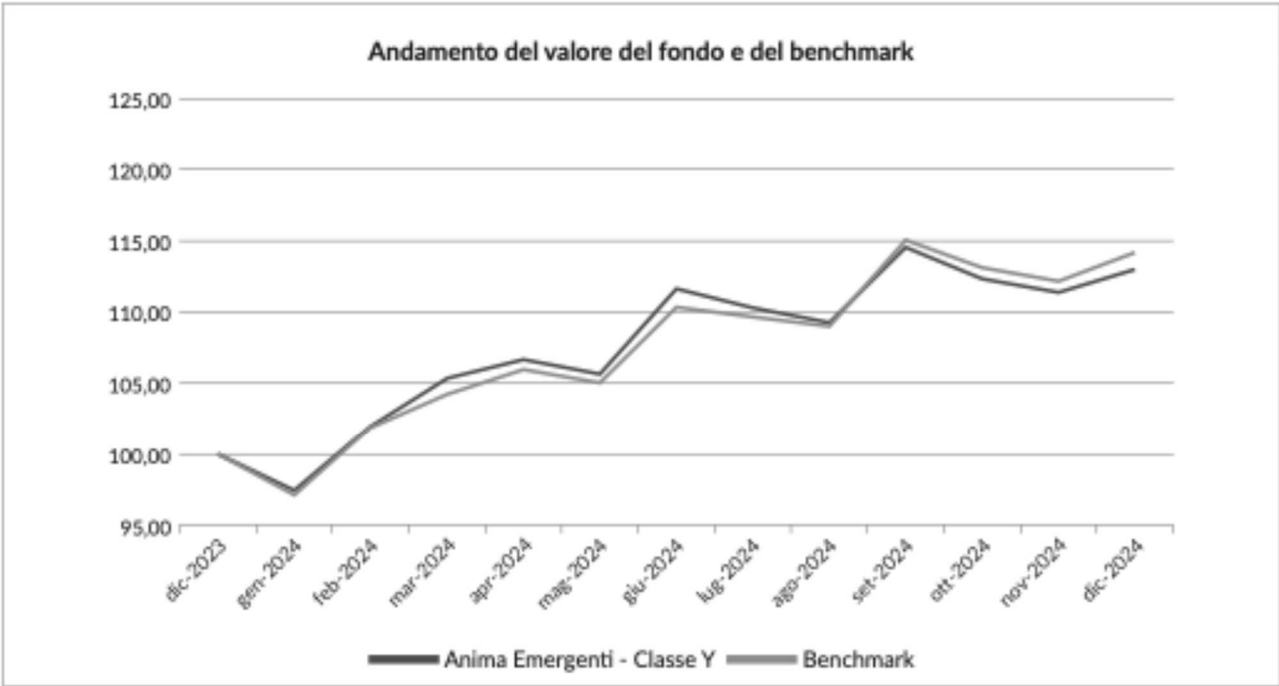
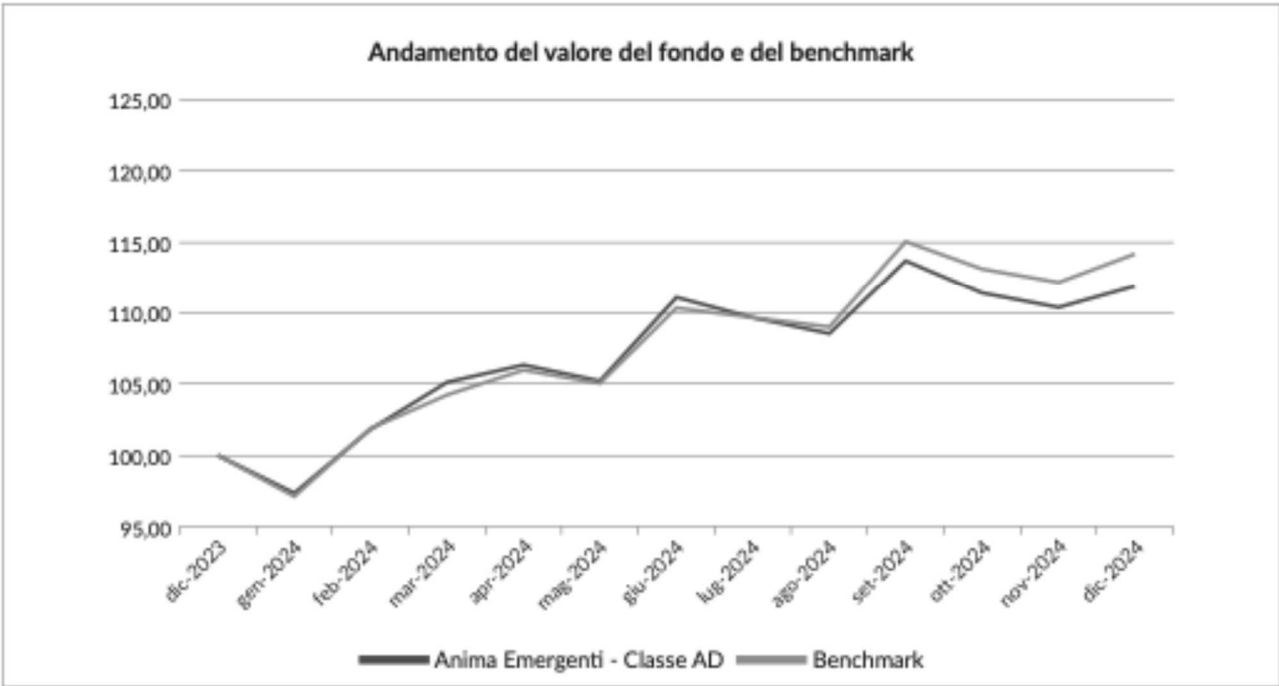
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

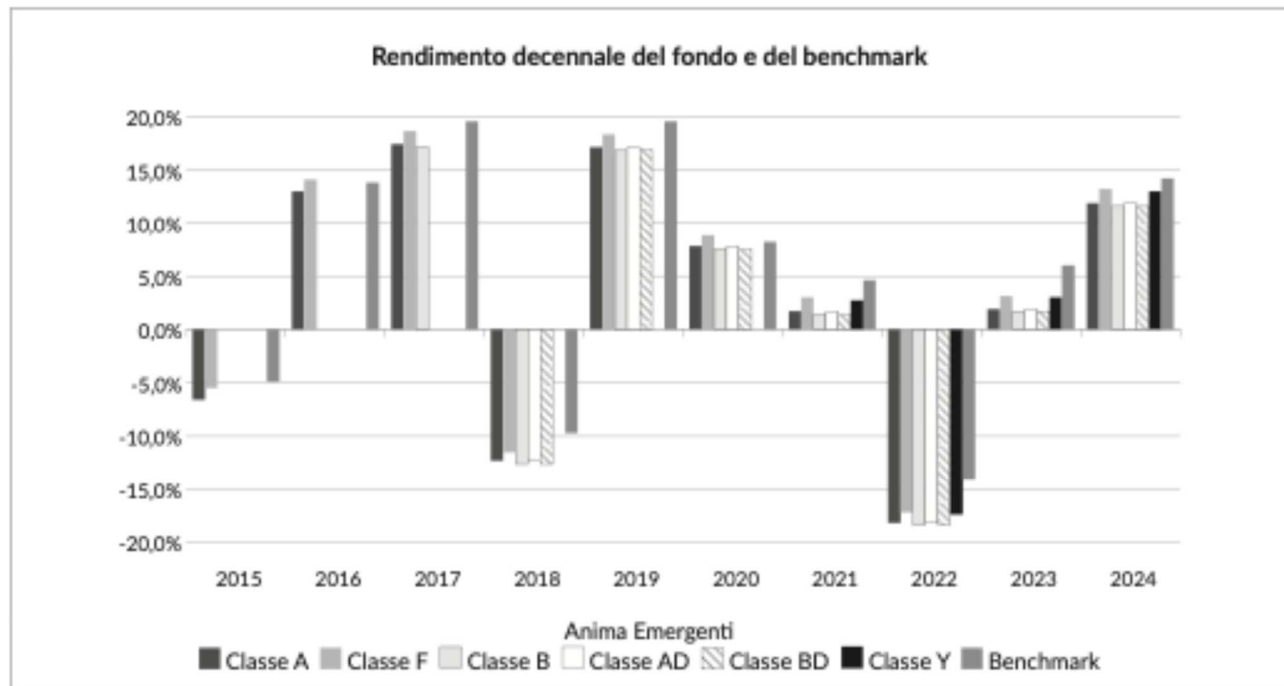
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	11,9%	13,2%	11,6%	11,9%	11,6%	13,0%	14,2%
Performance ultimi tre anni	-2,3%	-1,2%	-2,5%	-2,3%	-2,5%	-1,3%	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	2022	2023	2024
Anima Emergenti - Classe A	3,03%	1,54%	1,47%
Anima Emergenti - Classe F	3,03%	1,54%	1,48%
Anima Emergenti - Classe B	3,05%	1,54%	1,48%
Anima Emergenti - Classe AD	3,03%	1,53%	1,48%
Anima Emergenti - Classe BD	3,05%	1,54%	1,47%
Anima Emergenti - Classe Y	3,05%	1,54%	1,49%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	13,880	12,646	14,598
Valore minimo della quota	11,299	11,145	11,151

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,789	11,295	13,340
Valore minimo della quota	9,877	9,742	9,960

Classe B			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	13,320	12,187	14,124
Valore minimo della quota	10,863	10,720	10,753

Classe BDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,324	10,895	12,919
Valore minimo della quota	9,504	9,380	9,613

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	15,716	14,043	16,019
Valore minimo della quota	12,688	12,482	12,348

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,791	6,083	6,959
Valore minimo della quota	5,489	5,401	5,351

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.

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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	12,6	12,5	1,4
Tasso	0,0	0,0	0,0
Credito		0,0	0,0
Azionario	11,2	11,3	1,4
Parti di OICR	0,3		0,3
Valutario	5,0	5,0	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
Arabia Saudita	3.034.346		
Brasile	20.368.244		
Cina	109.237.647		
Corea del Sud	51.326.289		
Emirati Arabi	8.311.292		
Filippine	1.677.928		
Grecia	1.930.446		
Hong Kong	5.277.538		
India	109.838.506		
Indonesia	7.977.741		
Irlanda	4.168.463		16.741.638
Malesia	8.577.560		
Messico	8.734.302		
Olanda	3.478.000		
Polonia	2.573.686		
Russia			
Stati Uniti	3.288.890		
SudAfrica	12.273.522		
Taiwan	92.416.426		
Thailandia	6.265.073		
Turchia	1.791.083		
Venezuela			
Totali	462.546.982		16.741.638

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	2.144.523		
Alimentare	12.769.843		
Assicurativo	13.022.985		
Bancario	74.092.847		
Chimico e idrocarburi	24.075.906		
Commercio	9.915.314		
Comunicazioni	86.031.589		
Diversi	8.585.604		
Elettronico	129.197.183		
Farmaceutico	12.809.388		
Finanziario	30.923.921		16.741.638
Immobiliare - Edilizio	8.632.895		
Meccanico - Automobilistico	26.440.535		
Minerario e Metallurgico	16.899.397		
Tessile	407.971		
Trasporti	6.597.081		
Totali	462.546.982		16.741.638

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.674.977	53.039.405	9,440%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	460.280	23.861.750	4,247%
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	2.715.959	16.741.638	2,980%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	413.529	14.431.631	2,569%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.123.341	11.507.552	2,048%
HDFC BANK LIMITED	INR	526.435	10.527.453	1,874%
SK HYNIX INC	KRW	69.225	7.896.968	1,406%
MEITUAN-CLASS B	HKD	390.510	7.364.816	1,311%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	497.863	6.825.799	1,215%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1.131.514	6.132.804	1,092%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	211.530	6.099.745	1,086%
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1.363.822	5.849.529	1,041%
INFOSYS LTD	INR	265.218	5.624.286	1,001%
MEDIATEK INC	TWD	132.484	5.522.061	0,983%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	6.048.583	4.872.735	0,867%
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	385.089	4.782.467	0,851%
PDD HOLDINGS INC	USD	44.504	4.168.463	0,742%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	211.422	3.786.508	0,674%
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	55.346	3.715.559	0,661%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1.754.683	3.530.211	0,628%
POWER FINANCE CORPORATION	INR	693.067	3.506.261	0,624%
PROSUS NV	EUR	90.691	3.478.000	0,619%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	589.883	3.377.067	0,601%
JD.COM INC-CLASS A	HKD	195.803	3.310.567	0,589%
AXIS BANK LTD	INR	274.764	3.299.846	0,587%
BYD CO LTD-H	HKD	94.698	3.138.666	0,559%
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	959.700	3.096.575	0,551%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	64.075	2.959.565	0,527%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	4.440.704	2.876.297	0,512%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	50.102	2.724.629	0,485%
NVIDIA CORP	USD	20.648	2.677.759	0,477%
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	528.445	2.627.870	0,468%
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	10.232	2.564.022	0,456%
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	534.445	2.550.348	0,454%
ZOMATO LTD	INR	797.850	2.502.365	0,445%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	5.022.183	2.478.718	0,441%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1.374.700	2.434.542	0,433%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	735.993	2.427.906	0,432%
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	493.092	2.368.648	0,422%
VALE SA-SP ADR	USD	273.192	2.340.138	0,417%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	876.435	2.331.250	0,415%
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	17.957	2.314.450	0,412%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	73.328	2.292.084	0,408%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	9.127.338	2.234.412	0,398%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	3.847.961	2.233.781	0,398%
NETEASE INC	HKD	127.754	2.198.137	0,391%
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1.359.663	2.193.416	0,390%
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	649.182	2.193.269	0,390%
SK TELECOM	KRW	60.425	2.188.031	0,389%
BAJAJ FINANCE LTD	INR	28.340	2.181.131	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		7.982.131	63.849.379 2.732.045	385.193.791 2.789.635
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri		16.741.638		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		24.723.769 4,400%	66.581.424 11,850%	387.983.426 69,055%

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		7.982.131	104.266.352	367.040.136
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività		7.982.131 1,421%	104.266.352 18,557%	367.040.136 65,327%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale	367.796.785	521.942.301
Parti di OICR		12.140.747
Totale	367.796.785	534.083.048

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	1.547.494	1.545.129
Parti di OICR		
Totale	1.547.494	1.545.129

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	4.771.398		
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			4.771.398		
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			85.075.423 68.484.817 16.590.606		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	41.945.972
- Liquidità disponibile in divise estere	35.028.132
Totale	76.974.104
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	26.383
- 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	1.874
Totale	28.257
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-530.531
- 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	
Totale	-530.531
Totale posizione netta di Liquidità	76.471.830

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	582.054
Rateo su prestito titoli	2.639
Rateo interessi attivi di c/c	579.415
Risparmio d'imposta	
Altre	743.107
Liquidità da ricevere su dividendi	743.105
Arrotondamenti	2
Totale	1.325.161

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Finanziamenti ricevuti	520
- Finanziamenti ricevuti in euro	
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	520
Totale	520

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		153.078
Rimborsi	02/01/2025	77.055
Rimborsi	03/01/2025	76.023
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		153.078

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-783.603
Rateo passivo depositario	-30.072
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.440
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-8.175
Rateo passivo provvigione di gestione Classe B	-264.983
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-181.861
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.852
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-42.934
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-212.663
Rateo passivo provvigione di gestione Classe BD	-1.168
Rateo passivo calcolo quota	-20.564
Rateo calcolo quota SGR	-14.891
Debiti di imposta	
Altre	-1.048
Rateo interessi passivi su c/c	-1.048
Totale	-784.651

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	114.233.599	126.973.282	179.959.444
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	7.409.461	9.655.483	13.099.463
- sottoscrizioni singole	1.192.605	1.676.724	2.302.610
- piani di accumulo	4.882.153	6.316.312	8.374.647
- switch in entrata	1.334.703	1.662.447	2.422.206
b) risultato positivo della gestione	12.681.432	2.230.501	
Decrementi:			
a) rimborsi:	27.896.984	24.625.667	36.468.571
- riscatti	10.777.382	9.972.906	12.808.779
- piani di rimborso	9.310.519	7.304.084	8.663.692
- switch in uscita	7.809.083	7.348.677	14.996.100
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			29.617.054
Patrimonio netto a fine periodo	106.427.508	114.233.599	126.973.282
Numero totale quote in circolazione	8.034.353,060	9.647.885,083	10.931.953,049
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	45.411,487	37.718,554	35.990,232
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,565%	0,391%	0,329%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.524.878	1.627.461	2.946.779
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	373.970	420.775	394.158
- sottoscrizioni singole	210.165	22.588	228.821
- piani di accumulo	7.318	45.204	41.978
- switch in entrata	156.487	352.983	123.359
b) risultato positivo della gestione	148.760	11.907	
Decrementi:			
a) rimborsi:	930.054	497.626	1.189.204
- riscatti	255.541	266.553	603.064
- piani di rimborso	58.971	32.808	6.133
- switch in uscita	615.542	198.265	580.007
b) proventi distribuiti	35.148	37.639	55.234
c) risultato negativo della gestione			469.038
Patrimonio netto a fine periodo	1.082.406	1.524.878	1.627.461
Numero totale quote in circolazione	96.204,803	147.325,420	156.882,723
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	391,375	829,856	812,942
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,407%	0,563%	0,518%

Variazione del patrimonio netto - Classe B			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	138.040.805	141.102.625	169.292.518
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	30.817.967	17.749.211	36.790.453
- sottoscrizioni singole	24.566.821	9.943.108	27.685.141
- piani di accumulo	5.982.593	7.472.216	8.485.021
- switch in entrata	268.553	333.887	620.291
b) risultato positivo della gestione	13.161.052	1.996.228	
Decrementi:			
a) rimborsi:	45.367.292	22.807.259	32.606.506
- riscatti	30.688.888	12.530.289	20.421.063
- piani di rimborso	8.617.241	6.238.533	8.391.243
- switch in uscita	6.061.163	4.038.437	3.794.200
b) proventi distribuiti			32.373.840
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	136.652.532	138.040.805	141.102.625
Numero totale quote in circolazione	10.756.057,205	12.125.376,859	12.603.454,306
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.631.816,656	4.820.949,734	4.868.114,012
% Quote detenute da investitori qualificati	43,062%	39,759%	38,625%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	25.134,409	29.252,560	30.579,623
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,234%	0,241%	0,243%

Variazione del patrimonio netto - Classe BDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	705.616	875.869	1.433.013
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	128.145	31.719	79.762
- sottoscrizioni singole	30.941	15.833	45.752
- piani di accumulo	93.167	15.886	18.370
- switch in entrata	4.037		15.640
b) risultato positivo della gestione	68.852	11.732	
Decrementi:			
a) rimborsi:	281.819	195.655	394.607
- riscatti	158.067	87.216	236.794
- piani di rimborso	2.101	4.521	13.570
- switch in uscita	121.651	103.918	144.243
b) proventi distribuiti	18.640	18.049	24.870
c) risultato negativo della gestione			217.429
Patrimonio netto a fine periodo	602.154	705.616	875.869
Numero totale quote in circolazione	55.754,401	70.840,186	87.511,540
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	61.266.103	6.008.968	5.221.137
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	34.508.119	73.114.309	8.528.753
- sottoscrizioni singole	24.306.688	39.622.432	398.271
- piani di accumulo			
- switch in entrata	10.201.431	33.491.877	8.130.482
b) risultato positivo della gestione	3.667.723		
Decrementi:			
a) rimborsi:	40.468.452	17.719.382	6.177.638
- riscatti	17.462.760	17.718.726	4.676.423
- piani di rimborso			
- switch in uscita	23.005.692	656	1.501.215
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione		137.792	1.563.284
Patrimonio netto a fine periodo	58.973.493	61.266.103	6.008.968
Numero totale quote in circolazione	3.921.566,235	4.610.441,652	466.283,600
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.757.057,557	2.830.797,84	444.643,399
% Quote detenute da investitori qualificati	44,805%	61,399%	95,359%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.499.145,904	1.021.702,6	19.890,602
% Quote detenute da soggetti non residenti	38,228%	22,16%	4,266%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	361.814.612	347.097.349	419.200.084
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	63.533.070	151.321.848	104.437.986
- sottoscrizioni singole	40.650.602	151.321.848	104.430.279
- piani di accumulo			
- switch in entrata	22.882.468		7.707
b) risultato positivo della gestione	42.327.758	7.960.583	
Decrementi:			
a) rimborsi:	210.494.773	144.565.168	103.907.789
- riscatti	200.296.672	111.109.384	103.665.110
- piani di rimborso			
- switch in uscita	10.198.101	33.455.784	242.679
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			72.632.932
Patrimonio netto a fine periodo	257.180.667	361.814.612	347.097.349
Numero totale quote in circolazione	39.589.405,679	62.940.254,800	62.169.737,053
Numero quote detenute da investitori qualificati	37.943.165,011	60.502.520,158	56.119.862,031
% Quote detenute da investitori qualificati	95,842%	96,127%	90,269%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			1.879.979,586
% Quote detenute da soggetti non residenti			3,024%

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	50.246.186	8,958%
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:				
	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				
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli				
			Importo	

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	2.517.629			2.517.629	169	3	172
Rupia Indonesiana	7.977.741		59.146	8.036.887	351	25	376
Won Sudcoreano	51.326.289		4.644	51.330.933		637	637
DIRHAN EMIRATI ARABI UNITI	8.311.292		121.760	8.433.052			
Peso Argentino			4.124	4.124			
Dollaro Australiano			49.018	49.018			
Nuovo Lev Bulgaro			343.965	343.965			
Real Brasiliano	10.301.697		89.224	10.390.921			
Dollaro Canadese			23.320	23.320			
Peso Cileno							
Corona Ceca			697.770	697.770			
Euro	5.408.446		42.254.399	47.662.845		936.682	936.682
Sterlina Inglese			36.126	36.126			
Dollaro di Hong Kong	112.438.965		13.052.298	125.491.263			
Fiorino Ungherese			43.297	43.297			
Nuovo Shekel Israeliano			70.360	70.360			
Rupia Indiana	102.284.648		726.602	103.011.250			
Yen Giapponese			48.490	48.490			
Peso Messicano	8.734.302		101.135	8.835.437			
Dollaro Neozelandese			20.482	20.482			
Zloty Polacco	2.573.686		989.931	3.563.617			
Dollaro di Singapore			1.008	1.008			
Nuova Lira Turca	1.791.083		217.873	2.008.956			
Dollaro USA	46.149.385		18.186.293	64.335.678			
Rand Sudafricano	12.273.522		479.102	12.752.624			
Peso Filippino	1.677.928		4.318	1.682.246			
Baht Thailandese	6.265.073		9.987	6.275.060			
Dollaro Taiwanese	92.416.426		162.319	92.578.745		382	382
Ringgit Malese	8.577.560			8.577.560			
RIYAL ARABIA SAUDITA	3.034.346			3.034.346			
Totale	484.060.018		77.796.991	561.857.009	520	937.729	938.249

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	17.416.109	-2.139.708	44.759.786	5.555.405
3. Parti di OICR	708.740	352.055	1.095.954	1.044.808
- OICVM	708.740	352.055	1.095.954	1.044.808
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-2.365	-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			6.614.988	
- 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	12.847 3.112		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	1.065	
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		
LIQUIDITA'	-981.535	3.304.181

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-51.831
- c/c denominato in divise estere	-1.048
Totale	-52.879

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	2.249	2,011%						
1) Provvigioni di gestione	AD	24	2,013%						
1) Provvigioni di gestione	B	3.060	2,262%						
1) Provvigioni di gestione	BDI	15	2,313%						
1) Provvigioni di gestione	F	396	0,864%						
1) Provvigioni di gestione	Y	3.162	1,006%						
provvigioni di base	A	2.249	2,011%						
provvigioni di base	AD	24	2,013%						
provvigioni di base	B	3.060	2,262%						
provvigioni di base	BDI	15	2,313%						
provvigioni di base	F	396	0,864%						
provvigioni di base	Y	3.162	1,006%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	84	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,084%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	B	102	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	BDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	35	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	236	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	22	0,020%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	B	27	0,020%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	BDI								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	9	0,020%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	62	0,020%						
4) Compenso del depositario	A	72	0,064%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,084%						
4) Compenso del depositario	B	87	0,064%						
4) Compenso del depositario	BDI								
4) Compenso del depositario	F	29	0,063%						
4) Compenso del depositario	Y	202	0,064%						
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	0,002%						
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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	A	3	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	4	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	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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.432	2,175%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	26	2,181%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	B	3.283	2,427%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	BDI	15	2,313%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	471	1,028%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	3.677	1,170%						
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:		1.254		0,130%		133		0,015%	
di cui: - su titoli azionari		928		0,104%		133		0,015%	
- su titoli di debito									
- su derivati		326		0,026%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		53			4,840%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	1.024	0,916%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	11	0,923%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	B	1.240	0,917%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	BDI	6	0,925%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	416	0,908%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y	2.884	0,918%						
TOTALE SPESE		16.792	2,757%			133	0,022%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
59.093	54.333	4.761

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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
5	0,29	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.398.012
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.398.012
Altri ricavi	513.842
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	397.578
Proventi conti derivati	116.009
Altri ricavi diversi	54
Penali positive CSDR	199
Sopravvenienze attive Classe BD	1
Altri oneri	-12.754
Sopravvenienze passive	-6.736
Commissioni deposito cash	-1.243
Interessi passivi conto collateral	-9
Oneri conti derivati	-4.135
Altri oneri diversi	-40
Penali negative CSDR	-591
Totale	2.899.100

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	ZAR	4.950.000	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			132.725		
Soggetti non appartenenti al gruppo			1.121.382		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	369.344.279
- Vendite	535.628.177
Totale compravendite	904.972.456
- Sottoscrizioni	136.770.732
- Rimborsi	325.439.374
Totale raccolta	462.210.106
Totale	442.762.350
Patrimonio medio	609.015.341
Turnover portafoglio	72,701%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	15.959			6.795	22.754	70,137%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE

Nel corso del 2024, il Fondo ha riportato una performance assoluta positiva. La componente che ha contribuito positivamente è quella di credito, grazie sia al carry che al restringimento degli spread osservato nei primi mesi dell'anno. Di contro, la componente governativa, non ha contribuito positivamente a causa della risalita dei tassi di interesse avvenuta a fine anno, erodendo una parte della performance assoluta. Nel corso del 2024 l'andamento è stato piuttosto lineare, la quota del Fondo ha raggiunto il suo massimo da inizio anno proprio a dicembre 2024. A livello operativo, il Fondo ha gradualmente ridotto il beta complessivo, reinvestendo parte dei proventi di titoli scaduti e/o richiamati in anticipo in titoli con rating più elevati aumentando la quota di titoli investment grade in portafoglio. L'esposizione complessiva al comparto del credito a fine semestre è prossima al 61%, con una duration poco superiore ad un anno. Di questa componente, circa 13% sono titoli subordinati ibridi; sono presenti anche 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 (24%), dell'energia (7,5%), e quello dei consumi non-ciclici (8,3%). 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 laddove gli spread risultassero attraenti. Il portafoglio governativo è principalmente rappresentato da Treasury (20%) e titoli BTP (3,7%) prevalentemente sul tratto breve della curva; la componente governativa pesa complessivamente circa il 37%. La duration complessiva della parte governativa è quella che costituisce la parte prevalente del portafoglio. Per la prima parte del 2025 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; tuttavia, riteniamo probabile che gli attuali livelli dei tassi, possano determinare un indebolimento della crescita, determinando un allargamento degli spreads sul credito. Visto l'attuale livello compresso degli spreads, ancora maggiore sarà la cautela sui mercati a spread, come corporate e BTP, ma sempre in un'ottica costruttiva di medio-lungo termine.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,092 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,023 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	44.981.742	93,462%	73.345.515	64,566%
A1. Titoli di debito	44.981.742	93,462%	63.557.993	55,950%
A1.1 Titoli di Stato	16.845.756	35,002%	21.814.017	19,203%
A1.2 Altri	28.135.986	58,460%	41.743.976	36,747%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			9.787.522	8,616%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			3.466.361	3,051%
B1. Titoli di debito			3.466.361	3,051%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	283.367	0,589%	395.011	0,348%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	283.367	0,589%	395.011	0,348%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.177.790	4,525%	34.362.292	30,249%
F1. Liquidità disponibile	2.177.462	4,524%	34.522.604	30,390%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.411.869	9,167%	5.943.726	5,232%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.411.541	-9,166%	-6.104.038	-5,373%
G. ALTRE ATTIVITA'	685.324	1,424%	2.028.819	1,786%
G1. Ratei attivi	681.039	1,415%	1.955.833	1,722%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	4.285	0,009%	72.986	0,064%
TOTALE ATTIVITA'	48.128.223	100,000%	113.597.998	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	170.516	4.188
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	170.429	4.101
M2. Proventi da distribuire	87	87
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	246.072	62.102
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	36.387	62.102
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	209.685	
TOTALE PASSIVITA'	416.588	66.290
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	47.711.635	113.531.708
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	6.945.020	5.567.528
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.426.939,309	1.173.791,236
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,867	4,743
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.144.910	1.425.909
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	244.804,624	307.069,356
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,677	4,644
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	34.638.222	82.854.271
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	6.822.682,955	16.871.184,679
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,077	4,911
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FD	16.561	16.020
Numero delle quote in circolazione CLASSE FD	3.377,142	3.361,721
Valore unitario delle quote CLASSE FD	4,904	4,765
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	4.966.922	23.667.980
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	991.407,186	4.881.357,693
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,010	4,849
Numero delle quote in circolazione CLASSE H		
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE H		
Valore unitario delle quote CLASSE H		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	739.910,177
Quote rimborsate	486.762,104

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	49.210,563
Quote rimborsate	111.475,295

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.029.263,369
Quote rimborsate	11.077.765,093

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe FD	
Quote emesse	15,421
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	
Quote rimborsate	3.889.950,507

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

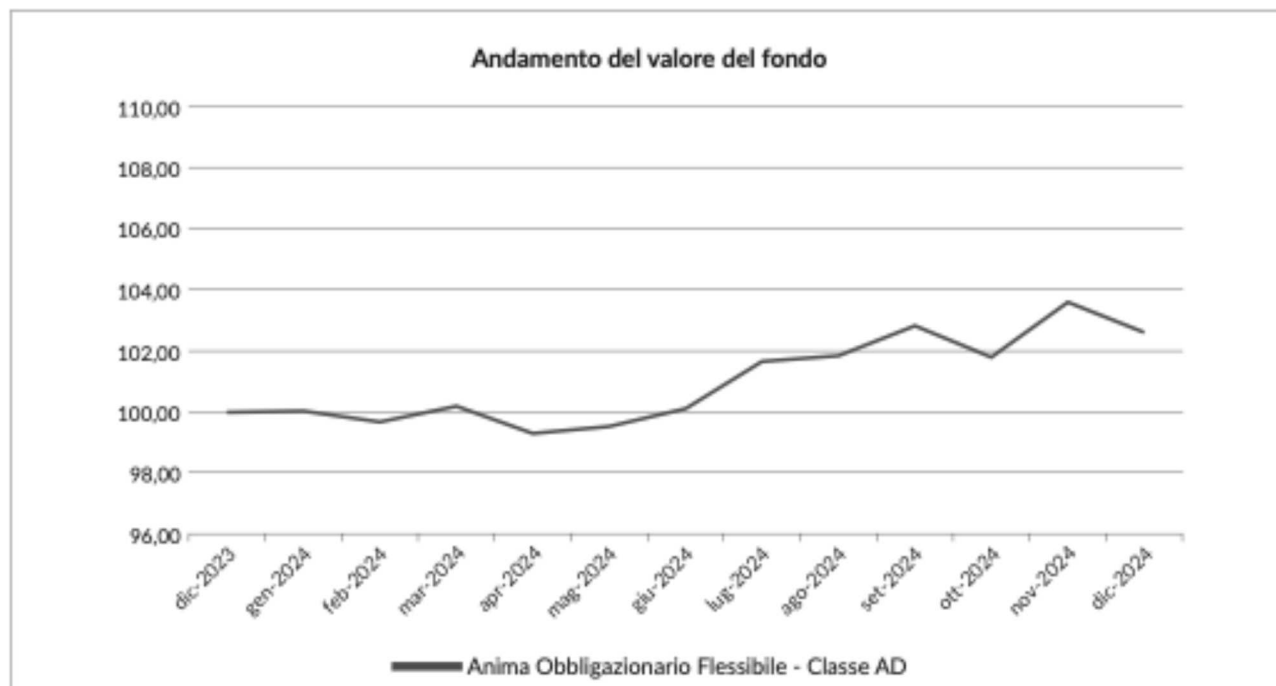
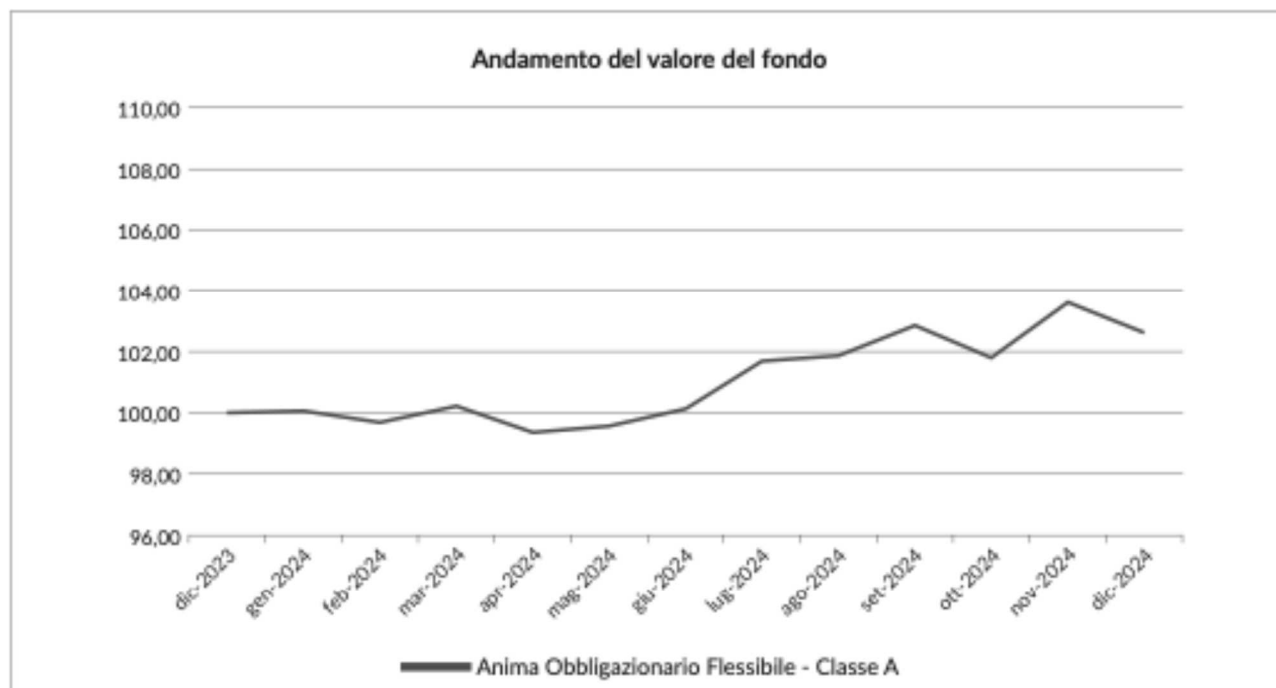
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	3.564.650		7.042.878	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.911.993		2.714.049	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.911.993		2.714.049	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	151.389		1.494.754	
A2.1	Titoli di debito	-2.252		1.494.754	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR	153.641			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.501.268		2.834.075	
A3.1	Titoli di debito	1.501.268		2.192.777	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR			641.298	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		3.564.650		7.042.878
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	42.818		191.355	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	9.180		34.833	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	9.180		34.833	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	33.638			
B2.1	Titoli di debito	33.638			
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			156.522	
B3.1	Titoli di debito			156.522	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		42.818		191.355
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-760.622		3.380.915	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-760.622		3.380.915	
C1.1	Su strumenti quotati	-760.622		3.380.915	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

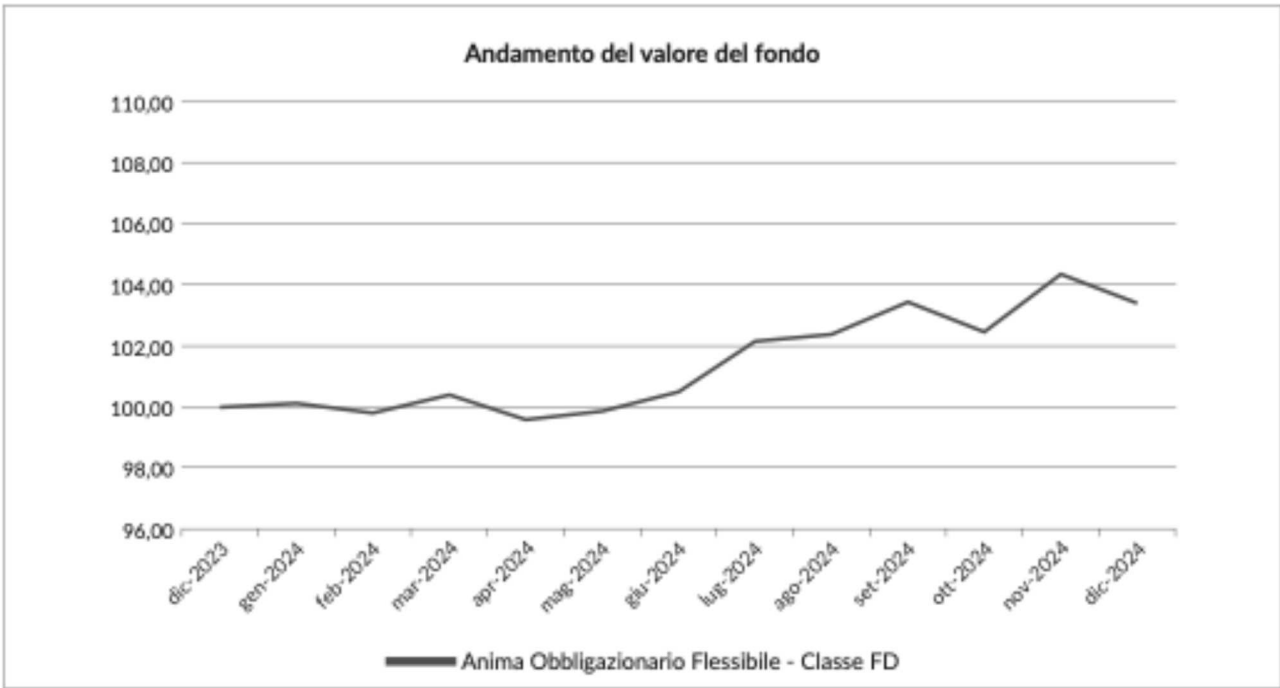
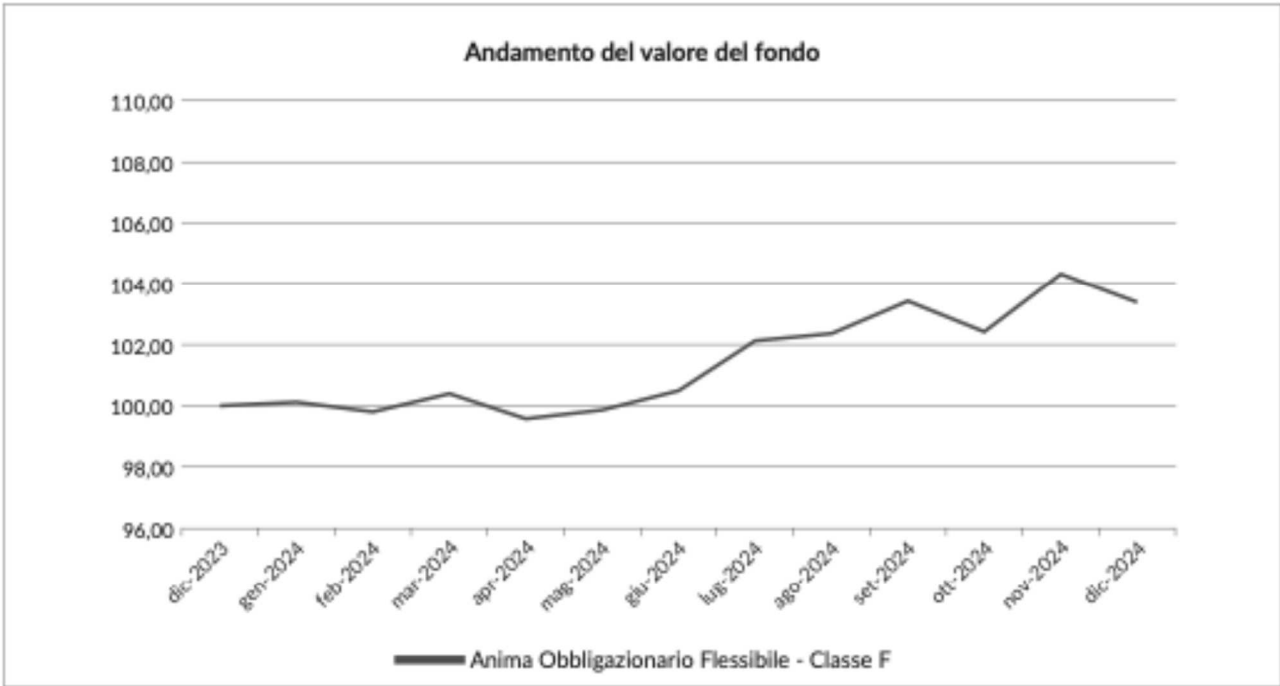
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-609.573		321.162	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-330.911		28.123	
	E1.1 Risultati realizzati	-121.388		-44.861	
	E1.2 Risultati non realizzati	-209.523		72.984	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-42.480		80.823	
	E2.1 Risultati realizzati	-46.763		80.823	
	E2.2 Risultati non realizzati	4.283			
E3.	LIQUIDITÀ	-236.182		212.216	
	E3.1 Risultati realizzati	25.486		19.716	
	E3.2 Risultati non realizzati	-261.668		192.500	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	7.757		2.569	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	7.757		2.569	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		2.245.030		10.938.879
G.	ONERI FINANZIARI	-556			
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-556			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		2.244.474		10.938.879
H.	ONERI DI GESTIONE	-540.076		-837.347	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-433.717		-655.238	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	2.544		2.230	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	18.234		31.547	
	Provvigioni di gestione Classe A	-85.427		-63.537	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-15.548		-20.211	
	Provvigioni di gestione Classe F	-281.660		-435.073	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	469		700	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	5.044		13.198	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-77.293		-183.327	
	Commissioni gestione OICR Collegati Classe FD	5		57	
	Commissioni di performance Classe FD	-3			
	Provvigioni di gestione Classe FD	-82		-822	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-58.771		-75.932	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-34.776		-91.243	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.466		-4.860	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-8.346		-10.074	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	557.512		1.113.354	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	545.822		1.058.246	
I2.	ALTRI RICAVI	14.169		55.495	
I3.	ALTRI ONERI	-2.479		-387	
	Risultato della gestione prima delle imposte		2.261.910		11.214.886
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		2.261.910		11.214.886
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		186.095		433.317
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		30.821		133.147
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.716.959		8.016.553
	Utile/perdita dell'esercizio Classe FD		541		12.124
	Utile/perdita dell'esercizio Classe H				
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		327.494		2.619.745

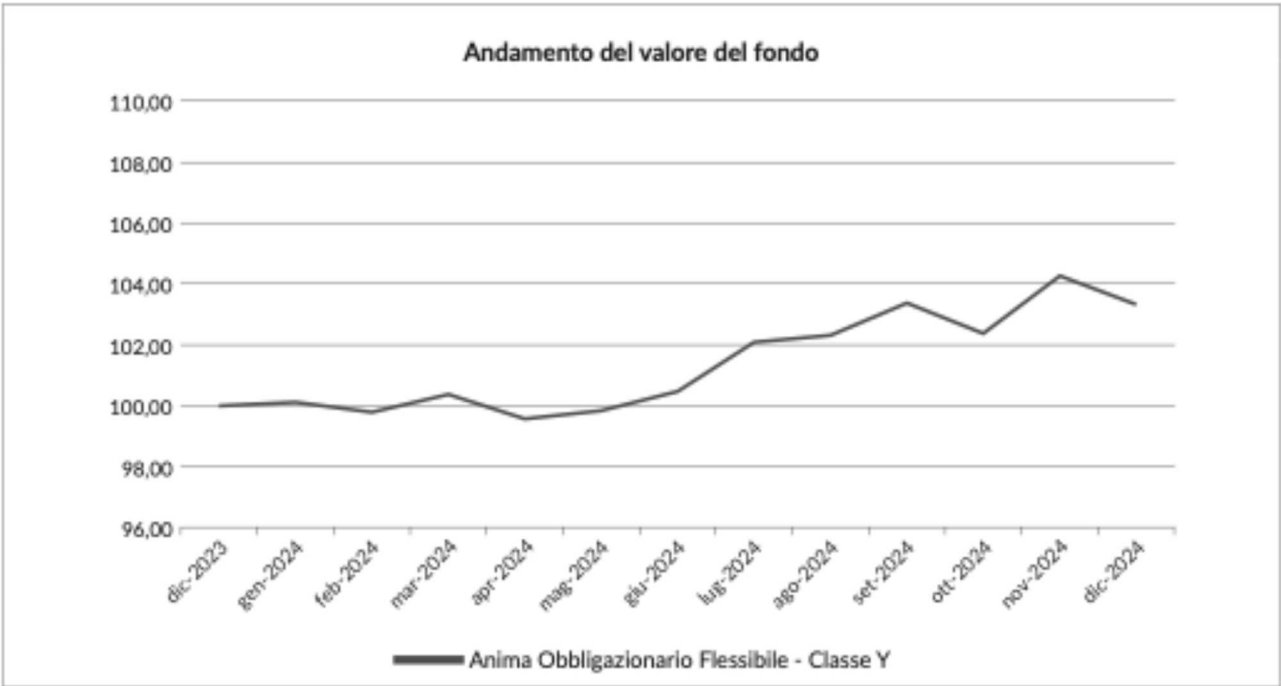
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

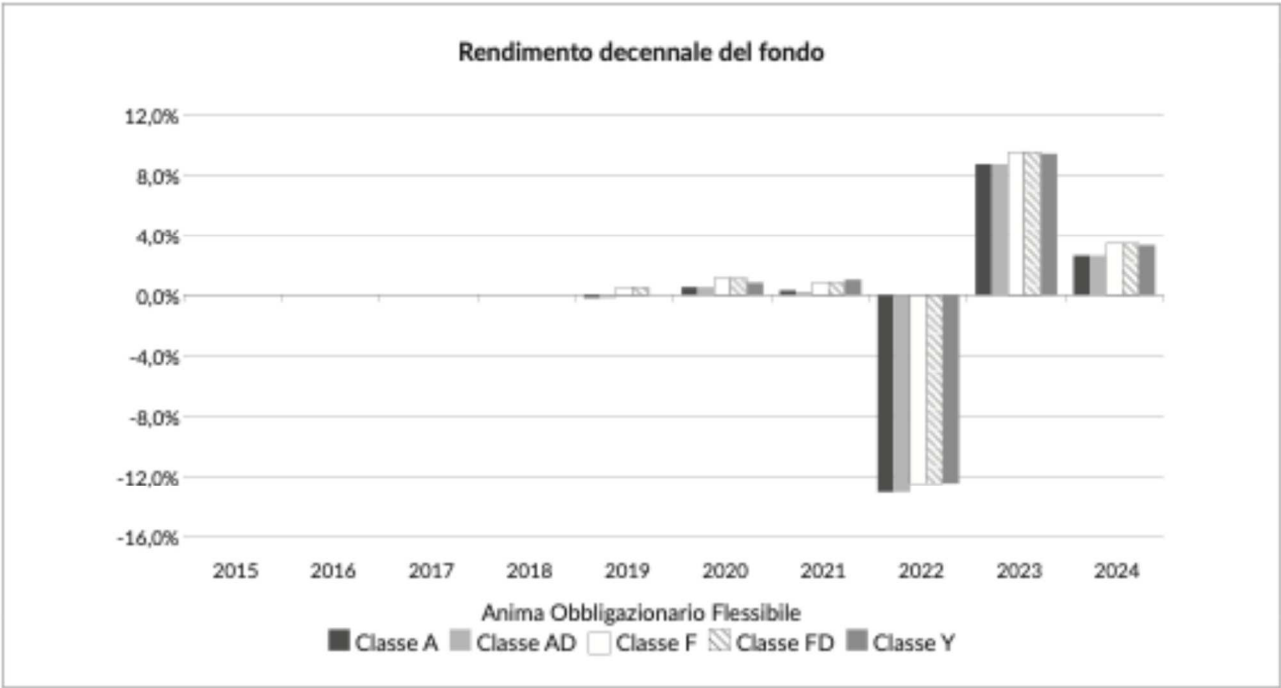
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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 FD	Classe Y
Performance annuale	2,6%	2,6%	3,4%	3,4%	3,3%
Performance ultimi tre anni	-1,1%	-1,1%	-0,3%	-0,3%	-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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,927	4,751	5,026
Valore minimo della quota	4,708	4,392	4,298

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,735	4,652	4,974
Valore minimo della quota	4,526	4,324	4,231

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,136	4,919	5,127
Valore minimo della quota	4,877	4,514	4,410

Classe FD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,962	4,773	5,043
Valore minimo della quota	4,722	4,403	4,302

Classe H			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,069	4,857	5,067
Valore minimo della quota	4,815	4,459	4,357

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 (per il tramite di obbligazioni convertibili) e valutario.

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 azionario e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 31/12/2024.

	Fondo
Totale	3,7
Tasso	3,7
Credito	0,9
Valutario	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 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		2.077.136	
Germania		298.425	
Gran Bretagna		3.968.855	
Italia		23.380.424	
Olanda		1.577.286	
Portogallo		1.690.667	
Spagna		983.970	
Stati Uniti		11.004.979	
Totali		44.981.742	

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		1.961.540	
Assicurativo		3.772.615	
Bancario		10.982.517	
Chimico e idrocarburi		3.433.980	
Comunicazioni		397.288	
Diversi		4.314.880	
Elettronico		1.702.380	
Finanziario		995.130	
Meccanico - Automobilistico		179.600	
Titoli di Stato		16.845.756	
Trasporti		396.056	
Totali		44.981.742	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	5.000.000	4.989.600	10,368%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	5.000.000	4.711.643	9,790%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	5.000.000	4.492.093	9,334%
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.500.000	2.492.700	5,179%
AUTOSTRADA TORIN 1.5% 21-25/01/2030	EUR	2.000.000	1.822.180	3,786%
MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	EUR	2.000.000	1.681.080	3,493%
ITALY GOVT INT 5.2% 04-31/07/2034	EUR	1.500.000	1.668.450	3,467%
MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	1.500.000	1.505.760	3,129%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000	1.483.755	3,083%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000	1.453.200	3,019%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.500.000	1.403.955	2,917%
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	1.000.000	1.137.020	2,362%
CREDITO EMILIANO 22-05/10/2032 FRN	EUR	1.000.000	1.089.740	2,264%
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.060.080	2,203%
UNICREDIT SPA 24-11/06/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.017.920	2,115%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	1.000.000	1.009.690	2,098%
FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	1.000.000	1.004.450	2,087%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	1.000.000	1.003.220	2,084%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	1.000.000	995.130	2,068%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.000.000	994.290	2,066%
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	1.000.000	983.970	2,044%
JT INTL FIN SERV 20-07/04/2081 FRN	EUR	1.000.000	982.410	2,041%
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	EUR	1.000.000	979.980	2,036%
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.000.000	979.130	2,034%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	700.000	686.217	1,426%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	500.000	498.600	1,036%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	500.000	497.025	1,033%
ASSICURAZIONI GENERALI 16-08/06/2048	EUR	400.000	419.072	0,871%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	400.000	415.276	0,863%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000	397.288	0,825%
LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000	396.056	0,823%
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	300.000	298.425	0,620%
UNIPOL GRUPPO 3.5% 17-29/11/2027	EUR	250.000	252.737	0,525%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	200.000	179.600	0,373%

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	6.658.050	983.970	9.203.736	
- di altri enti pubblici				
- di banche	10.296.300	686.217		
- di altri	6.426.074	4.957.297	5.770.098	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	23.380.424	6.627.484	14.973.834	
- in percentuale del totale delle attività	48,580%	13,770%	31,112%	

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	23.380.424	6.627.484	14.973.834	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	23.380.424	6.627.484	14.973.834	
- in percentuale del totale delle attività	48,580%	13,770%	31,112%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	2.027.965	22.073.232
- titoli di Stato		5.502.874
- altri	2.027.965	16.570.358
Titoli di capitale		
Parti di OICR		9.941.163
Totale	2.027.965	32.014.395

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		3.500.000
- titoli di Stato		
- altri		3.500.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale		3.500.000

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			9.203.736
Euro	15.647.648	13.325.848	6.804.510
Totale	15.647.648	13.325.848	16.008.246

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	283.367		
- 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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			283.367		
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					

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			7.692.381 1.383.545 6.308.836		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	1.640.424
- Liquidità disponibile in divise estere	537.038
Totale	2.177.462
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	328
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	4.223.101
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	188.440
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	4.411.869
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-188.440
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-4.223.101
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-4.411.541
Totale posizione netta di Liquidità	2.177.790

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	681.039
Rateo su titoli stato quotati	130.782
Rateo su obbligazioni quotate	531.937
Rateo interessi attivi di c/c	18.320
Risparmio d'imposta	
Altre	4.285
Rateo plusvalenza forward da cambio	4.283
Arrotondamenti	2
Totale	685.324

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		170.429
Rimborsi	02/01/2025	170.429
Proventi da distribuire		87
Cedola 2022		87
Altri		
Totale		170.516

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-36.387
Rateo passivo depositario	-1.899
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.103
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-249
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-7.348
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.240
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-15.908
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-2.401
Rateo passivo calcolo quota	-1.873
Rateo passivo Commissioni di performance Classe FD	-3
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FD	-7
Rateo calcolo quota SGR	-1.356
Debiti di imposta	
Altre	-209.685
Rateo interessi passivi su c/c	-162
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-209.523
Totale	-246.072

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	5.567.528	4.859.921	6.059.103
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.531.036	1.405.935	770.718
- sottoscrizioni singole	1.843.817	914.353	325.916
- piani di accumulo	328.783	322.028	265.778
- switch in entrata	1.358.436	169.554	179.024
b) risultato positivo della gestione	186.095	433.317	
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.339.639	1.131.645	1.232.890
- riscatti	846.701	552.738	937.107
- piani di rimborso	222.280	258.409	110.418
- switch in uscita	1.270.658	320.498	185.365
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			737.010
Patrimonio netto a fine periodo	6.945.020	5.567.528	4.859.921
Numero totale quote in circolazione	1.426.939,309	1.173.791,236	1.113.384,944
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	8.177,461	8.177,461	8.177,461
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,573%	0,697%	0,734%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.425.909	1.923.919	2.897.780
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	227.207	66.362	323.947
- sottoscrizioni singole	154.921	52.627	5.779
- piani di accumulo	4.407	4.782	597
- switch in entrata	67.879	8.953	317.571
b) risultato positivo della gestione	30.821	133.147	
Decrementi:			
a) rimborsi:	514.216	687.492	945.183
- riscatti	228.297	316.432	726.280
- piani di rimborso			9.580
- switch in uscita	285.919	371.060	209.323
b) proventi distribuiti	24.811	10.027	14.573
c) risultato negativo della gestione			338.052
Patrimonio netto a fine periodo	1.144.910	1.425.909	1.923.919
Numero totale quote in circolazione	244.804,624	307.069,356	447.653,529
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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	82.854.271	98.922.083	132.184.006
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.100.000	105.557	298.410
- sottoscrizioni singole	5.100.000	105.557	298.410
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.716.959	8.016.553	
Decrementi:			
a) rimborsi:	55.033.008	24.189.922	18.173.586
- riscatti	55.033.008	24.189.922	18.173.586
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			15.386.747
Patrimonio netto a fine periodo	34.638.222	82.854.271	98.922.083
Numero totale quote in circolazione	6.822.682,955	16.871.184,679	22.050.695,523
Numero quote detenute da investitori qualificati	6.818.021,592	16.866.513,910	22.046.015,668
% Quote detenute da investitori qualificati	99,932%	99,972%	99,979%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe FD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	16.020	339.011	1.401.661
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	74	16.209	8.146
- sottoscrizioni singole	74	16.209	8.146
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	541	12.124	
Decrementi:			
a) rimborsi:		350.115	993.148
- riscatti		350.115	993.148
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti	74	1.209	8.146
c) risultato negativo della gestione			69.502
Patrimonio netto a fine periodo	16.561	16.020	339.011
Numero totale quote in circolazione	3.377,142	3.361,721	77.483,002
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.377,142	3.361,721	77.483,002
% 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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	23.667.980	36.878.260	86.134.787
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		191.000	6.751.223
- sottoscrizioni singole		191.000	6.751.223
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	327.494	2.619.745	
Decrementi:			
a) rimborsi:	19.028.552	16.021.025	48.763.406
- riscatti	19.028.552	16.021.025	48.763.406
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			7.244.344
Patrimonio netto a fine periodo	4.966.922	23.667.980	36.878.260
Numero totale quote in circolazione	991.407,186	4.881.357,693	8.322.134,617
Numero quote detenute da investitori qualificati	991.407,186	4.881.357,693	8.322.134,617
% 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	13.345.830	27,972%
- 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:				
	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				-249
			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			1.280	1.280			
Dollaro Canadese			35.538	35.538			
Euro	36.061.373		6.262.445	42.323.818		416.588	416.588
Sterlina Inglese			68.047	68.047			
Fiorino Ungherese			2.907	2.907			
Yen Giapponese			1.989	1.989			
Peso Messicano			55.362	55.362			
Dollaro Neozelandese			5.259	5.259			
Zloty Polacco			173.586	173.586			
LEU ROMANIA (NUOVO)			10.830	10.830			
Nuova Lira Turca			1	1			
Dollaro USA	9.203.736		-3.897.435	5.306.301			
Rand Sudafricano			143.305	143.305			
Totale	45.265.109		2.863.114	48.128.223		416.588	416.588

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	-2.252	19.239	1.501.268	600.609
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	153.641			
- OICVM	153.641			
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	33.638			
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			-760.622	
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	1.395 6.362		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-121.388	-209.523
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	-46.763	4.283
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'	25.486	-261.668

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-556
Totale	-556

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	83	1,220%						
1) Provvigioni di gestione	AD	15	1,213%						
1) Provvigioni di gestione	F	263	0,471%						
1) Provvigioni di gestione	FD								
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	Y	72	0,517%						
provvigioni di base	A	83	1,220%						
provvigioni di base	AD	15	1,213%						
provvigioni di base	F	263	0,471%						
provvigioni di base	FD								
provvigioni di base	H								
provvigioni di base	Y	72	0,517%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	5	0,074%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,081%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	42	0,075%						
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	11	0,079%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	4	0,059%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,081%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	33	0,059%						
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	8	0,057%						
4) Compenso del depositario	A	3	0,044%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,081%						
4) Compenso del depositario	F	25	0,045%						
4) Compenso del depositario	FD								
4) Compenso del depositario	H								
4) Compenso del depositario	Y	6	0,043%						
5) Spese di revisione del fondo	A								
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	3	0,005%						
5) Spese di revisione del fondo	FD								
5) Spese di revisione del fondo	H								
5) Spese di revisione del fondo	Y	1	0,007%						
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	1	0,015%						
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	0,005%						
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								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	2	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	H								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A								
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	2	0,004%						
contributo vigilanza Consob	FD								
contributo vigilanza Consob	H								
contributo vigilanza Consob	Y								
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	96	1,412%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	18	1,456%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	371	0,664%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	FD								
COSTI RICORRENTI TOTALI	H								
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	98	0,704%						
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		2		0,001%					
- su titoli di debito									
- su derivati		2		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		586	0,752%						

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 FD	-3
Totale	-3

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe FD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-3
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,02%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
23.548	10.189	13.358

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,05	0,15

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	545.822
Interessi su disponibilità liquide c/c	545.822
Altri ricavi	14.169
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	1.181
Proventi conti derivati	12.714
Altri ricavi diversi	4
Penali positive CSDR	80
Interessi attivi conto collateral	187
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-2.479
Sopravvenienze passive	-2.309
Commissioni deposito cash	-3
Oneri conti derivati	-163
Altri oneri diversi	-4
Totale	557.512

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	22.100.000	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	4.600.000	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			249		
Soggetti non appartenenti al gruppo			1.281		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	2.027.965
- Vendite	35.514.395
Totale compravendite	37.542.360
- Sottoscrizioni	8.858.317
- Rimborsi	76.915.415
Totale raccolta	85.773.732
Totale	-48.231.372
Patrimonio medio	77.874.202
Turnover portafoglio	-61,935%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	7.757			3.281	11.038	70,273%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA RISPARMIO

Nel corso del 2024, il Fondo ha riportato una performance assoluta positiva. La componente che ha contribuito positivamente è quella di credito, grazie sia al carry che al restringimento degli spreads osservato nel corso dell'anno. Di contro, la componente governativa, non ha contribuito positivamente a causa della risalita dei tassi di interesse avvenuta nella parte finale dell'anno. Nel corso del 2024 l'andamento è stato piuttosto lineare, la quota del Fondo ha raggiunto il suo massimo da inizio anno proprio a dicembre 2024. A livello operativo, il Fondo ha gradualmente ridotto la volatilità complessiva di portafoglio, reinvestendo parte dei proventi di titoli scaduti e/o richiamati in anticipo in titoli con rating più elevati aumentando la quota di titoli investment grade in portafoglio. L'esposizione complessiva al comparto del credito a fine anno è prossima al 66%, con una duration di circa 1,3 anni. Di questa componente, circa 14% sono titoli subordinati ibridi, mentre il 11% 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 (34%), dell'energia (5,3%), e quello dei consumi non-ciclici (6,2%). 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 3-5 anni, abbiamo partecipato in modo selettivo alle nuove emissioni sul mercato primario laddove gli spreads risultassero attraenti. Il portafoglio governativo è principalmente rappresentato da Bund tedeschi (19%) e Treasury (3,2%); la componente governativa pesa complessivamente circa il 22%. La duration complessiva del portafoglio a fine anno si è attestata intorno a 2,4 anni.

Per la prima parte del 2025 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; tuttavia, riteniamo probabile che gli attuali livelli dei tassi, possano determinare un indebolimento della crescita, determinando un allargamento degli spreads sul credito. Visto l'attuale livello compresso degli spreads, ancora maggiore sarà la cautela sui mercati a spread, come corporate e BTP, ma sempre in un'ottica costruttiva di medio-lungo termine.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,131 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 RISPARMIO AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.697.130.499	91,347%	1.169.993.555	78,831%
A1. Titoli di debito	1.542.911.907	83,046%	1.049.453.396	70,709%
A1.1 Titoli di Stato	347.476.271	18,703%	187.331.562	12,622%
A1.2 Altri	1.195.435.636	64,343%	862.121.834	58,087%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	154.218.592	8,301%	120.540.159	8,122%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2.947.400	0,159%	18.296.474	1,233%
B1. Titoli di debito	2.947.400	0,159%	18.296.474	1,233%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	2.863.716	0,154%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.322.391	0,125%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	541.325	0,029%		
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	130.258.046	7,011%	273.911.557	18,455%
F1. Liquidità disponibile	130.245.168	7,011%	273.908.652	18,455%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	70.720.671	3,806%	19.254.172	1,297%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-70.707.793	-3,806%	-19.251.267	-1,297%
G. ALTRE ATTIVITA'	24.699.711	1,329%	21.991.454	1,481%
G1. Ratei attivi	24.699.711	1,329%	21.735.573	1,464%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			255.881	0,017%
TOTALE ATTIVITA'	1.857.899.372	100,000%	1.484.193.040	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	1.452.065	769.240
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.447.680	766.024
M2. Proventi da distribuire	4.385	3.216
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	4.732.508	1.132.352
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.667.818	1.132.352
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.064.690	
TOTALE PASSIVITA'	6.184.573	1.901.592
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.851.714.799	1.482.291.448
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.550.207.793	1.011.887.425
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	202.837.129,223	137.506.442,080
Valore unitario delle quote CLASSE A	7,643	7,359
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	135.899.861	124.322.634
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	20.251.640,360	18.881.184,149
Valore unitario delle quote CLASSE AD	6,711	6,584
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	53.109.356	134.968.579
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	6.668.694,506	17.697.450,886
Valore unitario delle quote CLASSE F	7,964	7,626
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	112.497.789	211.112.810
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	14.368.893,884	28.144.224,551
Valore unitario delle quote CLASSE Y	7,829	7,501
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE H		
Numero delle quote in circolazione CLASSE H		
Valore unitario delle quote CLASSE H		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	116.443.224,961
Quote rimborsate	51.112.537,818

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	6.770.124,749
Quote rimborsate	5.399.668,538

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.659.146,364
Quote rimborsate	13.687.902,744

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.834.548,489
Quote rimborsate	16.609.879,156

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA RISPARMIO AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

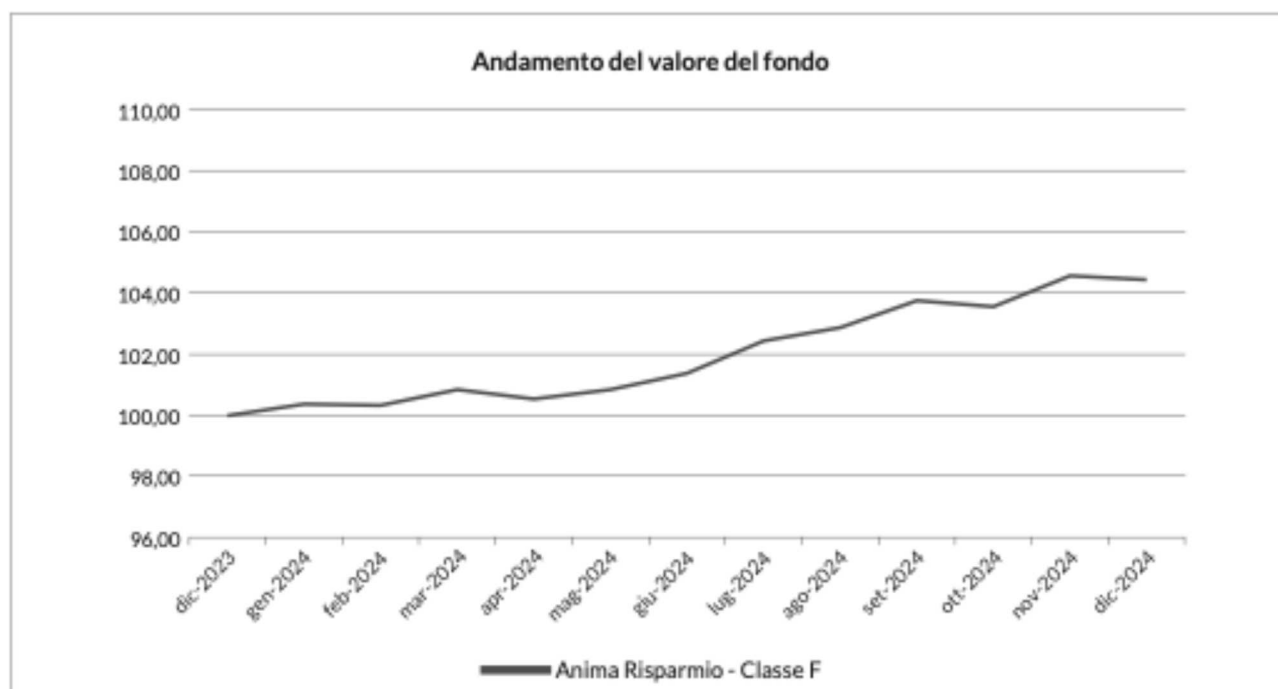
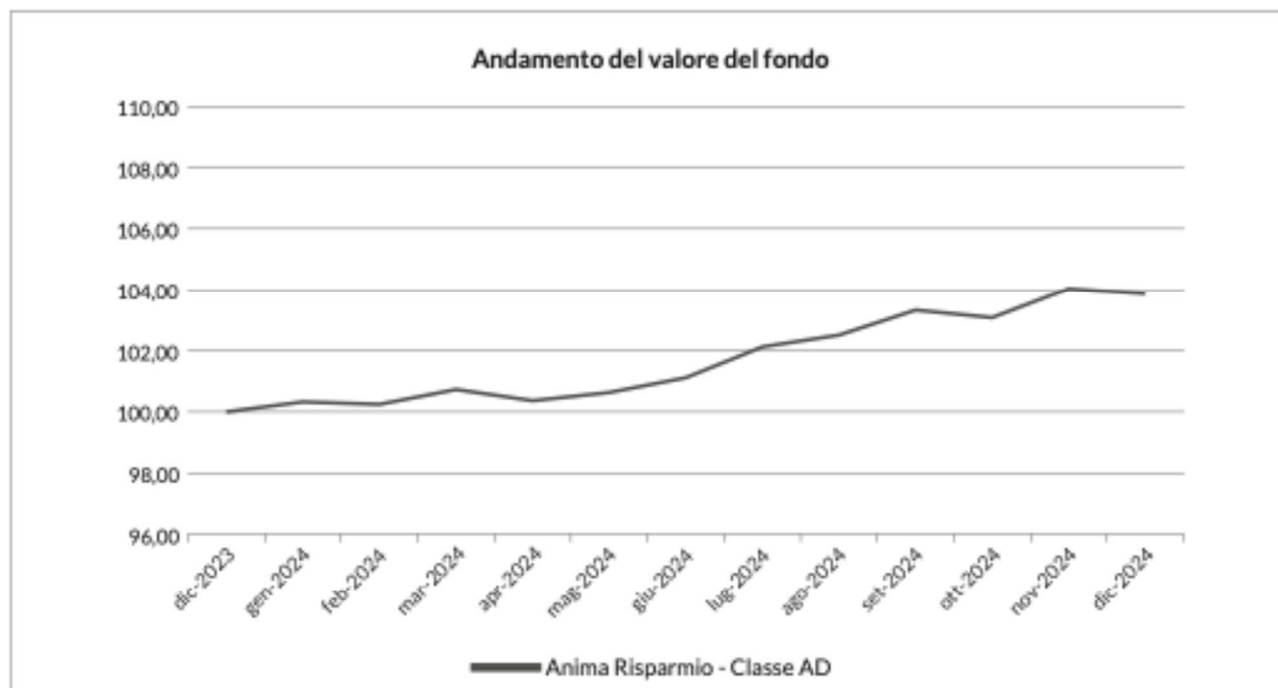
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	83.654.708		95.198.735	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	44.636.789		34.392.753	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	44.636.789		34.392.753	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.912.713		7.166.255	
A2.1	Titoli di debito	1.846.453		7.166.255	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR	66.260			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	37.105.206		53.639.727	
A3.1	Titoli di debito	32.265.514		50.019.436	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	4.839.692		3.620.291	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		83.654.708		95.198.735
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-1.051.178		313.009	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	39.041		135.984	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	39.041		135.984	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	153.776		68.747	
B2.1	Titoli di debito	153.776		68.747	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.243.995		108.278	
B3.1	Titoli di debito	-1.243.995		108.278	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-1.051.178		313.009
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	121.500			
C1.	RISULTATI REALIZZATI	121.500			
C1.1	Su strumenti quotati	121.500			
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

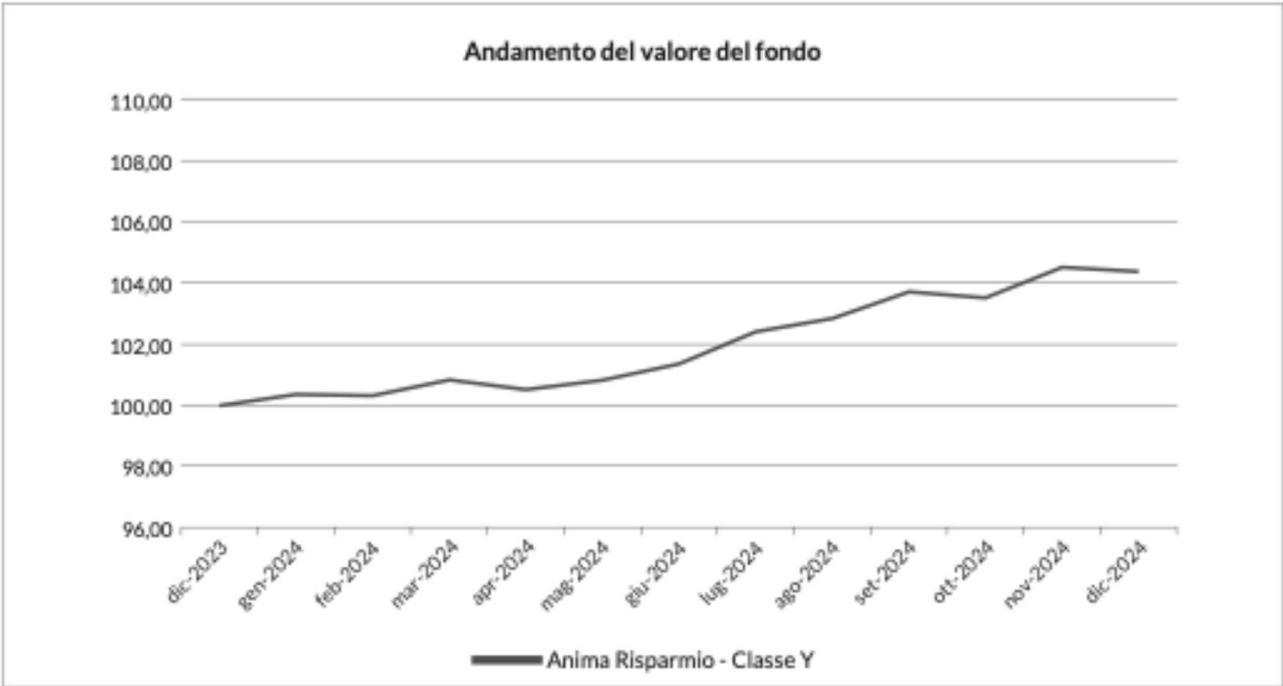
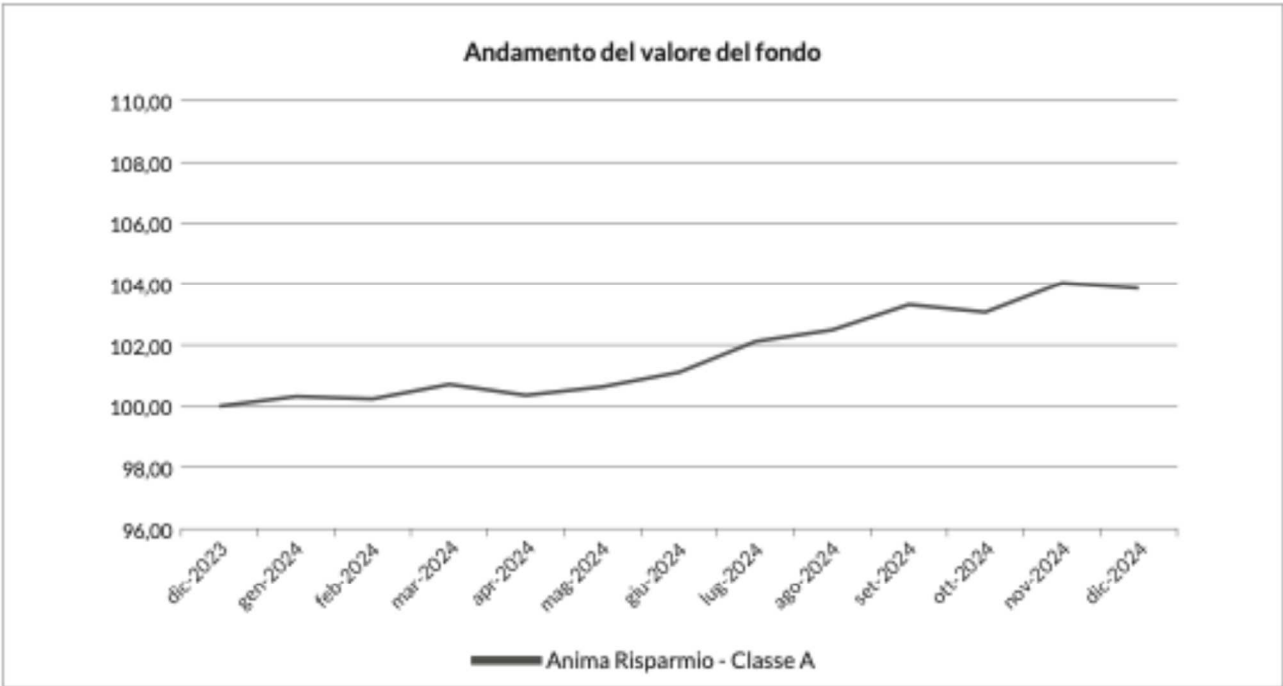
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-3.667.184		-669.829	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-3.509.789		-1.491.540	
	E1.1 Risultati realizzati	-445.099		-1.733.890	
	E1.2 Risultati non realizzati	-3.064.690		242.350	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-126.870		1.829.880	
	E2.1 Risultati realizzati	-184.320		1.829.880	
	E2.2 Risultati non realizzati	57.450			
E3.	LIQUIDITÀ	-30.525		-1.008.169	
	E3.1 Risultati realizzati	213.544		3.762	
	E3.2 Risultati non realizzati	-244.069		-1.011.931	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	62.402		12.843	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	62.402		12.843	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		79.120.248		94.854.758
G.	ONERI FINANZIARI	-4.362			
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.362			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		79.115.886		94.854.758
H.	ONERI DI GESTIONE	-18.103.594		-11.507.045	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-15.994.663		-10.089.290	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	204.551		119.405	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	11.883		21.014	
	Provvigioni di gestione Classe A	-13.718.120		-7.067.316	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.331.281		-1.115.535	
	Provvigioni di gestione Classe F	-430.318		-689.472	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	19.850		18.884	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	20.161		41.330	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-771.389		-1.417.600	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.313.408		-520.156	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-733.183		-869.554	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-27.579		-15.742	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-34.761		-12.303	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	7.777.544		5.390.829	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	7.616.064		5.391.235	
I2.	ALTRI RICAVI	172.508		33.587	
I3.	ALTRI ONERI	-11.028		-33.993	
	Risultato della gestione prima delle imposte		68.789.836		88.738.542
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		68.789.836		88.738.542
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		53.524.777		51.502.462
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		5.076.082		7.625.017
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		3.971.885		10.852.200
	Utile/perdita dell'esercizio Classe H				
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		6.217.092		18.758.863

NOTA INTEGRATIVA

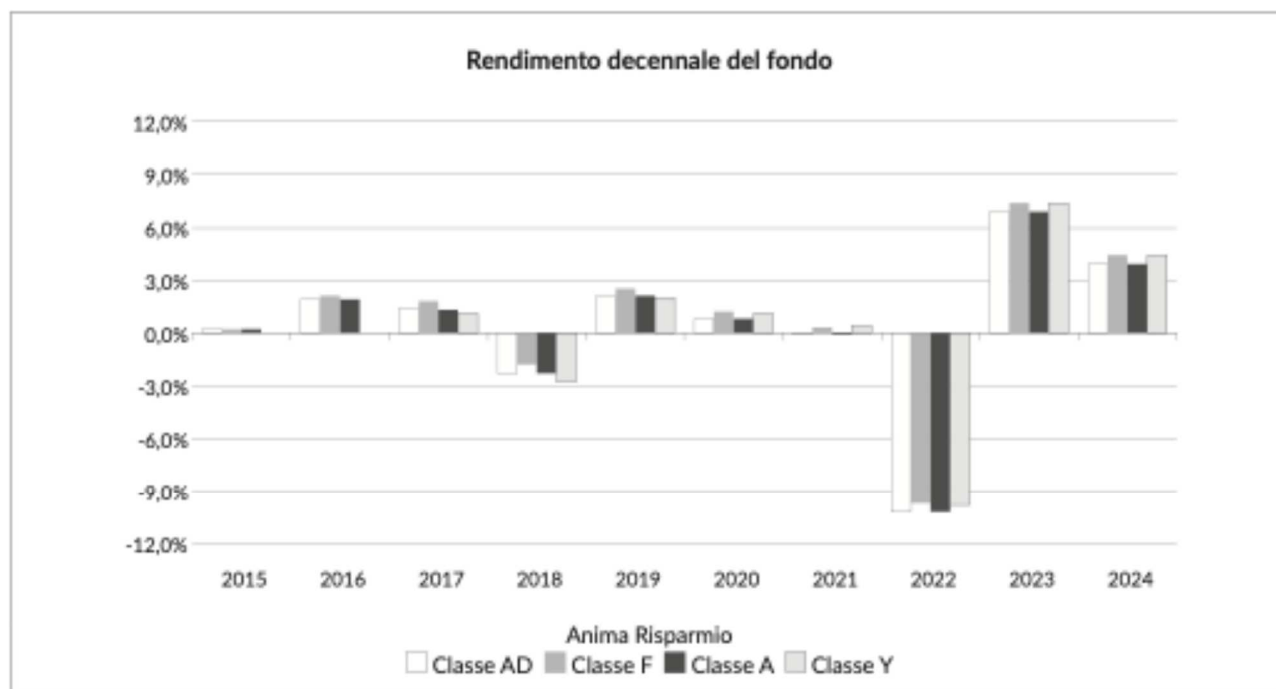
Parte A – Andamento del valore della quota

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 AD	Classe F	Classe A	Classe Y
Performance annuale	3,9%	4,4%	3,9%	4,4%
Performance ultimi tre anni	-0,1%	0,4%	-0,1%	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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,672	7,367	7,671
Valore minimo della quota	7,329	6,897	6,686

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,736	6,592	6,938
Valore minimo della quota	6,484	6,204	6,016

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,992	7,635	7,865
Valore minimo della quota	7,597	7,110	6,884

Classe H			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota			
Valore minimo della quota			

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	7,857	7,509	7,743
Valore minimo della quota	7,472	6,997	6,775

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 e, in via residuale, al rischio 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 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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	1,5
Tasso	1,4
Credito	0,7
Parti di OICR	0,0
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 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
Austria		31.695.321	
Belgio		6.614.960	
Danimarca		5.483.610	
Francia		80.468.450	
Germania		321.091.171	
Gran Bretagna		110.577.423	
Grecia		22.160.440	
Indonesia		500.690	
Irlanda		12.114.420	9.130.160
Isole Vergini Britanniche		11.605.440	
Italia		651.902.452	145.088.432
Lussemburgo		8.367.565	
Olanda		93.222.089	
Portogallo		25.409.156	
Slovenia		4.072.120	
Spagna		54.203.276	
Stati Uniti		86.639.654	
Svezia		3.911.850	
Svizzera		15.819.220	
Totali		1.545.859.307	154.218.592

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		27.488.602	
Assicurativo		78.280.640	
Bancario		615.574.892	
Chimico e idrocarburi		103.541.683	
Comunicazioni		19.757.705	
Diversi		114.326.127	
Elettronico		92.512.978	
Farmaceutico		27.858.450	
Finanziario		51.139.102	154.218.592
Immobiliare - Edilizio		15.169.186	
Meccanico - Automobilistico		25.057.272	
Minerario e Metallurgico		5.542.240	
Tessile		1.887.360	
Titoli di Stato		350.014.046	
Trasporti		17.709.024	
Totali		1.545.859.307	154.218.592

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	2.545.234	132.469.266	7,130%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	50.000.000	51.110.500	2,751%
DEUTSCHLAND REP 2.2% 24-15/02/2034	EUR	50.000.000	49.421.000	2,660%
US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2032	USD	45.000.000	39.023.268	2,100%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	35.500.000	35.297.295	1,900%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	35.000.000	35.065.450	1,887%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	40.000.000	34.759.200	1,871%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	31.790.000	31.740.725	1,708%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	30.000.000	29.470.800	1,586%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	30.000.000	28.917.000	1,556%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	30.000.000	25.715.100	1,384%
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	19.700.000	19.642.476	1,057%
US TREASURY N/B 4.375% 23-31/08/2028	USD	20.000.000	19.324.904	1,040%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	16.400.000	16.354.080	0,880%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	15.800.000	15.628.886	0,841%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	15.000.000	14.476.350	0,779%
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	13.500.000	14.311.080	0,770%
ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	EUR	14.000.000	13.982.640	0,753%
ASSICURAZIONI GENERALI 14-30/11/2049 FRN	EUR	13.700.000	13.785.762	0,742%
AUTOSTRAD PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	13.500.000	12.878.865	0,693%
DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	EUR	12.800.000	12.660.224	0,681%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	2.408.697	12.619.166	0,679%
CDP RETI SPA 5.875% 22-25/10/2027	EUR	11.000.000	11.734.360	0,632%
STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	12.000.000	11.605.440	0,625%
JT INTL FIN SERV 20-07/04/2081 FRN	EUR	11.200.000	11.002.992	0,592%
ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	11.000.000	10.983.830	0,591%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	10.000.000	10.512.500	0,566%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	10.500.000	10.437.525	0,562%
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	EUR	10.000.000	10.345.800	0,557%
RAIFFEISEN BK IN 24-21/08/2029 FRN	EUR	10.000.000	10.333.500	0,556%
BANCA POP SONDRI 24-04/06/2030 FRN	EUR	10.000.000	10.279.200	0,553%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	10.900.000	10.202.073	0,549%
UNICREDIT SPA 24-11/06/2028 FRN	EUR	10.000.000	10.179.200	0,548%
MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	10.000.000	10.038.400	0,540%
INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN	EUR	10.000.000	10.027.800	0,540%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	EUR	9.500.000	9.824.425	0,529%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	10.000.000	9.641.600	0,519%
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	9.500.000	9.490.500	0,511%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.700.000	9.397.360	0,506%
ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	EUR	1.503.006	9.130.160	0,491%
MORGAN STANLEY 24-19/03/2027 FRN	EUR	9.000.000	9.023.850	0,486%
INTESA SANPAOLO 20-20/06/2173 FRN	EUR	9.000.000	8.998.830	0,484%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	9.000.000	8.844.300	0,476%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	8.800.000	8.788.296	0,473%
CREDITO EMILIANO 23-26/03/2030 FRN	EUR	8.000.000	8.522.960	0,459%
INTESA SANPAOLO 4.375% 23-29/08/2027	EUR	8.000.000	8.307.200	0,447%
NATWEST MARKETS 3.625% 24-09/01/2029	EUR	8.000.000	8.216.720	0,442%
HSBC HOLDINGS 24-20/05/2029 FRN	EUR	8.000.000	8.149.680	0,439%
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	8.000.000	8.115.200	0,437%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	8.000.000	8.077.520	0,435%

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	25.027.450	264.100.650	58.348.171	
- di altri enti pubblici				
- di banche	372.157.375	174.977.507	68.440.010	
- di altri	254.308.002	227.198.496	86.248.116	12.106.130
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	145.088.432	9.130.160		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	796.581.259	675.406.813	213.036.297	12.106.130
- in percentuale del totale delle attività	42,875%	36,353%	11,467%	0,652%

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	796.581.259	675.406.813	213.036.297	12.106.130
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	796.581.259	675.406.813	213.036.297	12.106.130
- in percentuale del totale delle attività	42,875%	36,353%	11,467%	0,652%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	877.369.832	415.490.059
- titoli di Stato	193.226.680	36.420.767
- altri	684.143.152	379.069.292
Titoli di capitale		
Parti di OICR	30.000.000	1.227.520
Totale	907.369.832	416.717.579

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		2.537.775		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri	409.625			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	409.625	2.537.775		
- in percentuale del totale delle attività	0,022%	0,137%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.741.145	16.000.000
- titoli di Stato		
- altri	1.741.145	16.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale	1.741.145	16.000.000

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	9.979.276	22.469.846	39.523.958
Euro	447.351.666	582.080.349	444.454.212
Totale	457.330.942	604.550.195	483.978.170

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	142.391		
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			541.325
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	2.180.000		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			142.391		
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			541.325		
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			2.180.000		

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:			29.008.120		
- titoli			29.008.120		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			27.350.186		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			27.350.186		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			238.499.572		
- titoli di Stato			15.183.253		
- altri titoli di debito			223.316.319		
- titoli di capitale					
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	106.855.622
- Liquidità disponibile in divise estere	23.389.546
Totale	130.245.168
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	12.913
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	55.982
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	70.651.776
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	70.720.671
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-35
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-55.982
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-70.651.776
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-70.707.793
Totale posizione netta di Liquidità	130.258.046

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	24.699.711
Rateo su titoli stato quotati	3.165.131
Rateo su obbligazioni quotate	20.257.879
Rateo su prestito titoli	7.874
Rateo interessi attivi di c/c	1.268.827
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	24.699.711

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		1.447.680
Rimborsi	02/01/2025	974.242
Rimborsi	03/01/2025	473.438
Proventi da distribuire		4.385
Cedola 2020		137
Cedole 2020 Classe AD		1.007
Cedola 2021		730
Cedola 2022		862
Cedole 2023		301
Cedola 2024		1.348
Altri		
Totale		1.452.065

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-1.667.818
Rateo passivo depositario	-65.408
Rateo passivo oneri società di revisione	-10.156
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.313.428
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	1.700
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	19.324
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	573
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-115.543
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-20.826
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	1.241
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-47.523
Rateo passivo calcolo quota	-68.308
Rateo calcolo quota SGR	-49.464
Debiti di imposta	
Altre	-3.064.690
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-3.064.690
Totale	-4.732.508

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.011.887.425	491.265.767	620.570.822
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	867.691.399	618.963.241	108.944.032
- sottoscrizioni singole	416.266.845	261.250.805	39.769.402
- piani di accumulo	22.388.045	15.260.464	8.321.026
- switch in entrata	409.675.587	342.451.972	15.798.261
- switch da fusione	19.360.922		45.055.343
b) risultato positivo della gestione	53.524.777	51.502.462	
Decrementi:			
a) rimborsi:	382.895.808	149.844.045	181.501.604
- riscatti	225.287.348	106.251.352	109.837.075
- piani di rimborso	10.970.055	7.055.593	11.051.032
- switch in uscita	146.638.405	36.537.100	60.613.497
b) proventi distribuiti			56.747.483
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	1.550.207.793	1.011.887.425	491.265.767
Numero totale quote in circolazione	202.837.129,223	137.506.442,080	71.343.874,990
Numero quote detenute da investitori qualificati	12.410,760	13.636,852	14.089,750
% Quote detenute da investitori qualificati	0,006%	0,010%	0,020%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.130.844,654	836.662,893	528.205,010
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,558%	0,608%	0,740%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	124.322.634	104.384.851	148.228.786
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	44.500.657	39.495.854	5.591.747
- sottoscrizioni singole	20.169.629	13.875.920	2.136.049
- piani di accumulo	998.943	1.152.990	1.435.607
- switch in entrata	23.332.085	24.466.944	1.985.240
- switch da fusione			34.851
b) risultato positivo della gestione	5.076.082	7.625.017	
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.577.653	26.595.651	35.059.546
- riscatti	18.686.579	14.168.496	21.692.281
- piani di rimborso	1.897.026	1.435.839	2.093.804
- switch in uscita	14.994.048	10.991.316	11.273.461
b) proventi distribuiti	2.421.859	587.437	703.246
c) risultato negativo della gestione			13.672.890
Patrimonio netto a fine periodo	135.899.861	124.322.634	104.384.851
Numero totale quote in circolazione	20.251.640,360	18.881.184,149	16.848.441,159
Numero quote detenute da investitori qualificati	784.052,351	784.031,391	784.023,487
% Quote detenute da investitori qualificati	3,872%	4,152%	4,653%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	160.869,905	154.797,278	158.044,960
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,794%	0,820%	0,938%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	134.968.579	178.192.873	453.022.540
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.591.891	17.216.888	136.280.499
- sottoscrizioni singole	20.571.124	17.200.247	105.412.513
- piani di accumulo			
- switch in entrata	20.767	16.641	26.104.896
- switch da fusione			4.763.090
b) risultato positivo della gestione	3.971.885	10.852.200	
Decrementi:			
a) rimborsi:	106.422.999	71.293.382	371.462.829
- riscatti	100.851.082	71.292.881	366.778.530
- piani di rimborso			
- switch in uscita	5.571.917	501	4.684.299
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			39.647.337
Patrimonio netto a fine periodo	53.109.356	134.968.579	178.192.873
Numero totale quote in circolazione	6.668.694,506	17.697.450,886	25.105.638,290
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.825.260,908	15.336.073,514	24.980.116,273
% Quote detenute da investitori qualificati	27,371%	86,657%	99,500%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	4.805.261,533	2.324.056,331	89.817,384
% Quote detenute da soggetti non residenti	72,057%	13,132%	0,358%

Variazione del patrimonio netto - Classe Y			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	211.112.810	322.035.598	337.959.222
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	21.717.286	12.105.148	160.873.986
- sottoscrizioni singole	21.717.286	11.880.905	89.574.836
- piani di accumulo			
- switch in entrata		224.243	
- switch da fusione			71.299.150
b) risultato positivo della gestione	6.217.092	18.758.863	
Decrementi:			
a) rimborsi:	126.549.399	141.786.799	142.410.929
- riscatti	126.549.399	141.562.346	142.410.929
- piani di rimborso			
- switch in uscita		224.453	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			34.386.681
Patrimonio netto a fine periodo	112.497.789	211.112.810	322.035.598
Numero totale quote in circolazione	14.368.893,884	28.144.224,551	46.106.941,488
Numero quote detenute da investitori qualificati	14.368.893,884	28.076.671,736	46.019.302,673
% Quote detenute da investitori qualificati	100,000%	99,760%	99,810%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	92.609,776	208.163,763	173.873,390
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,645%	0,740%	0,377%

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	79.086.400	4,271%
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	16.556.802	0,894%
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	82.976.227	4,481%

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 OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y ANIMA SHORT TERM CORP BD-I	132.469.266 12.619.166 9.130.160	7,130% 0,679% 0,491%		
	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				
			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			5.025.713	5.025.713			
Dollaro Canadese			1.937.288	1.937.288			
Franco Svizzero			99.191	99.191			
Corona Ceca			4.900	4.900			
Corona Danese			95.230	95.230			
Euro	1.630.968.535		201.507.447	1.832.475.982		6.184.573	6.184.573
Sterlina Inglese			2.969.208	2.969.208			
Dollaro di Hong Kong			2.221.981	2.221.981			
Yen Giapponese			4.977.715	4.977.715			
Peso Messicano			222.530	222.530			
Corona Norvegese			63.525	63.525			
Dollaro Neozelandese			10.138	10.138			
Corona Svedese			4.532.071	4.532.071			
Dollaro di Singapore			467.276	467.276			
Dollaro USA	71.973.080		-69.181.852	2.791.228			
Rand Sudafricano			5.396	5.396			
Totale	1.702.941.615		154.957.757	1.857.899.372		6.184.573	6.184.573

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.846.453	59.810	32.265.514	3.198.279
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	66.260		4.839.692	
- OICVM	66.260		4.839.692	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	153.776		-1.243.995	
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			2.229.000	
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>			-2.107.500	

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	3.973 58.429		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-445.099	-3.064.690
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	-184.320	
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		57.450
LIQUIDITA'	213.544	-244.069

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-4.362
Totale	-4.362

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	13.514	0,990%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.311	0,990%						
1) Provvigioni di gestione	F	418	0,441%						
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	Y	751	0,490%						
provvigioni di base	A	13.514	0,990%						
provvigioni di base	AD	1.311	0,990%						
provvigioni di base	F	418	0,441%						
provvigioni di base	H								
provvigioni di base	Y	751	0,490%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	1.028	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	100	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	71	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	H								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	115	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	497	0,036%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	48	0,036%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	35	0,037%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	H								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	56	0,037%						
4) Compenso del depositario	A	573	0,042%						
4) Compenso del depositario	AD	56	0,042%						
4) Compenso del depositario	F	40	0,042%						
4) Compenso del depositario	H								
4) Compenso del depositario	Y	64	0,042%						
5) Spese di revisione del fondo	A	7	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	H								
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	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	22	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	1	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	2	0,001%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	3							
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								
contributo vigilanza Consob	A	3							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F								
contributo vigilanza Consob	H								
contributo vigilanza Consob	Y								
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								

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
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	15.644	1,146%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1.518	1,146%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	565	0,595%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	H								
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	989	0,646%						
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:		21		0,002%		9		0,001%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		10		0,001%		9		0,001%	
- su derivati		11		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		4			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		18.741	1,073%			9	0,001%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
30.558	14.865	15.693

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,08	0,18

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	7.616.064
Interessi su disponibilità liquide c/c	7.616.064
Altri ricavi	172.508
Sopravvenienze attive Classe AD	347
Sopravvenienze attive	165.044
Proventi conti derivati	1.017
Altri ricavi diversi	9
Penali positive CSDR	1.168
Interessi attivi conto collaterale	4.921
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-11.028
Sopravvenienze passive	-1.791
Sopravvenienze passive Classe A	0
Commissioni deposito cash	-8.608
Oneri conti derivati	-43
Altri oneri diversi	-157
Penali negative CSDR	-429
Totale	7.777.544

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	157.500.000	9

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	76.500.000	5

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			9.122		
Soggetti non appartenenti al gruppo			12.320		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	909.110.977
- Vendite	432.717.579
Totale compravendite	1.341.828.556
- Sottoscrizioni	954.501.233
- Rimborsi	651.445.859
Totale raccolta	1.605.947.092
Totale	-264.118.536
Patrimonio medio	1.746.152.752
Turnover portafoglio	-15,126%

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 31/12/2024:	27.350.186	1,609%
TOTALE	27.350.186	1,609%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	27.350.186	1,477%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		15.887.691
- US TREASURY N/B		10.251.645
- REPUBLIC OF AUSTRIA		2.010.861
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		849.720
- NETHERLANDS GOVERNMENT		8.204

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	27.350.186	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 III – 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 31/12/2024:								
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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	62.402			26.529	88.932	70,169%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, l'inversione temporanea di trend di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value.

Nel corso del primo trimestre dell'anno l'esposizione azionaria netta media è stata del 33% circa, ma è stata incrementata dal 32% di inizio gennaio al circa 43% di fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico.

Anche il secondo trimestre dell'anno ha mostrato una partenza debole a causa del repricing, da parte del mercato, della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato europeo e quello statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale.

Nel corso del secondo trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 36% circa, ma è stata ridotta dal 43% di inizio aprile al circa 28% di fine giugno. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere, e abbiamo cominciato a costruire una posizione corta sul settore energetico. Abbiamo mantenuto una view cauta su consumi discrezionali, in particolare sui settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale.

Il terzo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una volatilità maggiore rispetto al primo semestre, causata soprattutto da un quadro macroeconomico più incerto. In particolare, il mercato azionario ha posto molta attenzione ai dati sul mercato del lavoro statunitense di luglio che ha causato un picco del VIX sopra 60, rientrato subito dopo grazie ai dati sull'inflazione più deboli delle attese. La politica monetaria ha supportato i corsi azionari, infatti abbiamo assistito all'inizio del ciclo di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed e della BCE. Sul fronte geopolitico, le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate a seguito dell'uccisione del leader di Hezbollah e dell'attacco con missili balistici su Tel Aviv da parte dell'Iran.

Nel corso del trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 27,5% circa, ma è stata incrementata dal circa 28% di inizio luglio al circa 37,5% di fine settembre. In termini settoriali abbiamo azzerato l'esposizione alla tecnologia, in particolare al settore semiconductor equipment, e abbiamo ridotto l'esposizione verso i settori farmaceutico e telecomunicazioni. Abbiamo invece incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali, in particolare retail, e materie prime. Abbiamo cominciato a costruire una posizione corta sul settore bancario e abbiamo mantenuto una view negativa sul settore energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una sovraperformance degli indici statunitensi, dovuta in particolare alla vittoria delle elezioni americane da parte di Donald Trump e alla speculazione circa i potenziali benefici che potrà portare all'economia. In particolare, il mercato azionario ha beneficiato di un rally per tutto il mese di novembre e per la prima parte di dicembre, tuttavia il FOMC di dicembre ha causato un ritracciamento del mercato nella seconda metà del mese: infatti, mentre la BCE ha continuato il ciclo di taglio dei tassi, la Fed, seppur abbia tagliato i tassi di 25 punti base, ha rilasciato un outlook di maggior cautela, rimodulando le aspettative verso due soli tagli per il 2025 rispetto ai quattro attesi dal mercato.

Nel corso del trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 35,5% circa, ma è stata incrementata dal 35% di inizio ottobre al circa 42% di fine dicembre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali, in particolare luxury, sporting goods, hotels e airlines, e costruzioni, mentre abbiamo ridotto l'esposizione ai settori tecnologia, in particolare a semiconductor equipment, farmaceutico, utilities e telecomunicazioni. Abbiamo mantenuto una view negativa sul settore energetico ed automobilistico. A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo. L'allocazione nei settori consumi discrezionali, farmaceutico ed energetico hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in tecnologia e industriale hanno contribuito negativamente. La selezione titoli è stata

complessivamente positiva, soprattutto nei settori consumi discrezionali, finanziario, farmaceutico e tecnologico.

Riteniamo che il mercato azionario possa mantenere il trend rialzista anche nella prima parte del 2025 supportato dal ciclo di tagli dei tassi di interesse in USA e in Europa, dall'insediamento del nuovo governo Repubblicano negli Stati Uniti, e dallo stimolo monetario e fiscale in Cina. Per quanto riguarda il mercato europeo, nonostante il rischio di tariffe più alte da parte della nuova amministrazione Trump e il turbolento scenario politico in Germania e Francia, riteniamo offra un rischio\rendimento asimmetrico grazie a molteplici fattori: la politica monetaria rimane di supporto, le elezioni in Germania potrebbero portare alla riforma del "debt-brake", la Cina potrebbe annunciare ulteriori stimoli fiscali. Tuttavia, riteniamo che nel breve termine il mercato azionario rimarrà volatile, poiché l'aumento dei tassi di interesse dopo la riunione del FOMC di dicembre ha esercitato una pressione al ribasso sugli indici, e le incertezze dovute alle politiche protezionistiche di Trump rimarranno elevate fino al suo ritorno ufficiale alla Casa Bianca. Altre fonti di incertezza sono il ritorno dell'inflazione, il deterioramento dei dati macroeconomici e l'aumento delle tensioni geopolitiche.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Amazon.com, Inc., Anglo American Plc, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Banca Mediolanum SpA, Barclays PLC, BP Plc, Compass Group Plc, DSV A/S, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, Hermes International SCA, HSBC Holdings Plc, Informa Plc, ING Groep NV, Interpump Group SpA, Iveco Group NV, Kone Oyj, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, Prudential Plc, SEGRO PLC, Smurfit Kappa Group Plc, Unilever Plc, Visa Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,031 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 EUROPA AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	815.646.367	93,497%	1.089.511.376	94,145%
A1. Titoli di debito	334.983.252	38,399%	576.215.662	49,791%
A1.1 Titoli di Stato	334.983.252	38,399%	576.215.662	49,791%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	480.663.115	55,098%	513.295.714	44,354%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			2	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale			2	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	8.378.951	0,960%	10.588.794	0,915%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	8.105.885	0,929%	7.156.741	0,618%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	253.270	0,029%	3.391.500	0,293%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	19.796	0,002%	40.553	0,004%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	44.216.230	5,068%	49.128.366	4,245%
F1. Liquidità disponibile	43.360.639	4,970%	59.077.197	5,105%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	528.251.896	60,553%	305.166.378	26,369%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-527.396.305	-60,455%	-315.115.209	-27,229%
G. ALTRE ATTIVITA'	4.141.117	0,475%	8.049.402	0,695%
G1. Ratei attivi	2.302.458	0,264%	7.002.915	0,605%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.838.659	0,211%	1.046.487	0,090%
TOTALE ATTIVITA'	872.382.665	100,000%	1.157.277.940	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	28.973	1.113.885
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		1.101.000
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	28.973	12.885
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	885.204	1.251.674
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	885.204	1.251.674
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	9.711.356	3.033.791
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.710.053	1.503.565
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	7.001.303	1.530.226
TOTALE PASSIVITA'	10.625.533	5.399.350
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	861.757.132	1.151.878.590
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	624.783.522	887.867.351
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	177.224.572,161	260.990.661,237
Valore unitario delle quote CLASSE A	3,525	3,402
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	36.135.666	65.660.179
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	11.745.826,038	21.344.416,445
Valore unitario delle quote CLASSE AD	3,076	3,076
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	200.837.944	198.351.060
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	49.879.606,332	51.406.168,618
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,026	3,859
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y		
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y		
Valore unitario delle quote CLASSE Y		

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	31.024.438,327
Quote rimborsate	114.790.527,403

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.859.409,569
Quote rimborsate	11.457.999,976

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	28.178.318,058
Quote rimborsate	29.704.880,344

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

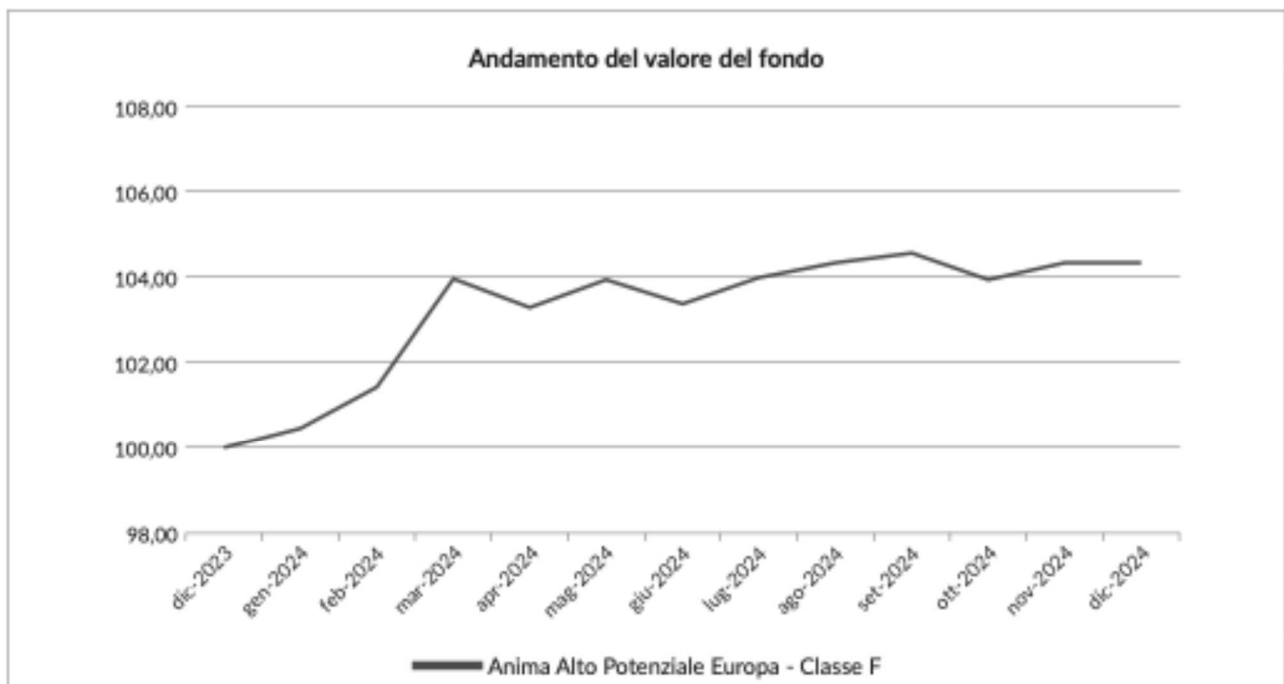
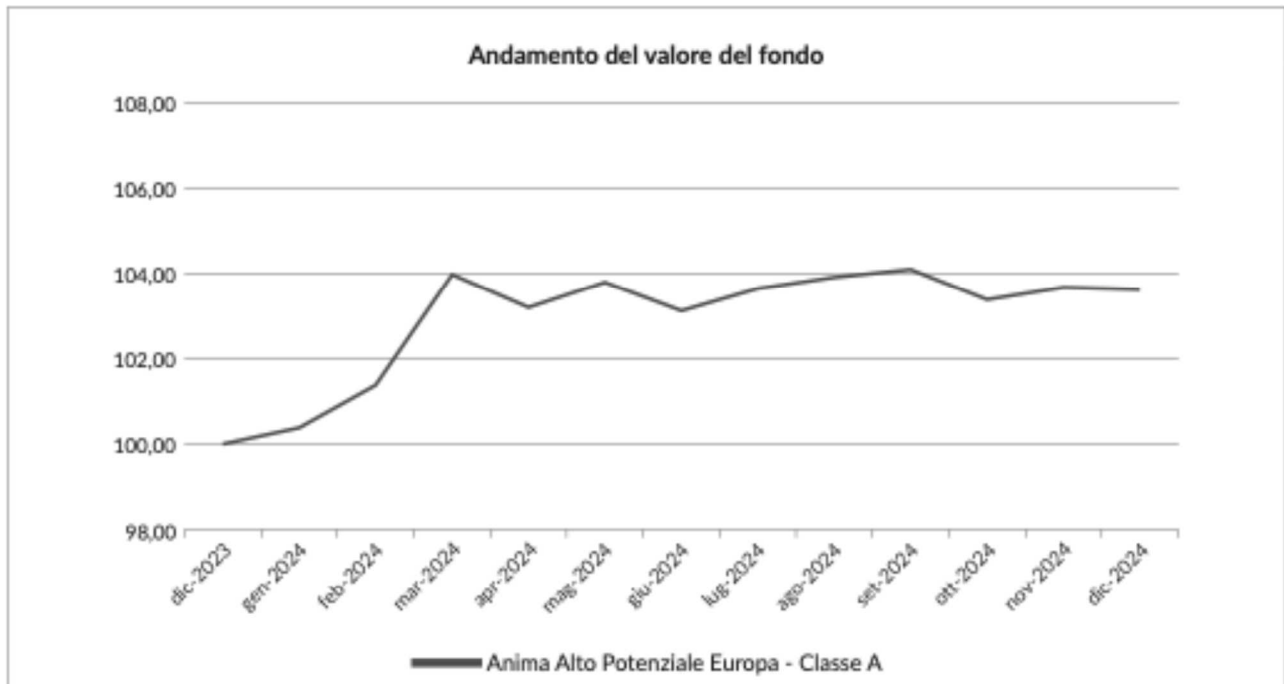
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	84.766.438		62.560.767	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	24.028.322		25.658.054	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	13.712.620		10.002.230	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	10.315.702		15.655.824	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	50.536.252		62.973.961	
A2.1	Titoli di debito	2.487.512		11.332.555	
A2.2	Titoli di capitale	48.048.740		51.641.406	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	28.030.460		39.893.757	
A3.1	Titoli di debito	722.571		1.412.337	
A3.2	Titoli di capitale	27.307.889		38.481.420	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-17.828.596		-65.965.005	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			84.766.438		62.560.767
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-2			
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			
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-2			
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			-2		
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-8.402.373		-31.009.305	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-8.402.373		-31.009.305	
C1.1	Su strumenti quotati	-64.522			
C1.2	Su strumenti non quotati	-8.337.851		-31.009.305	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

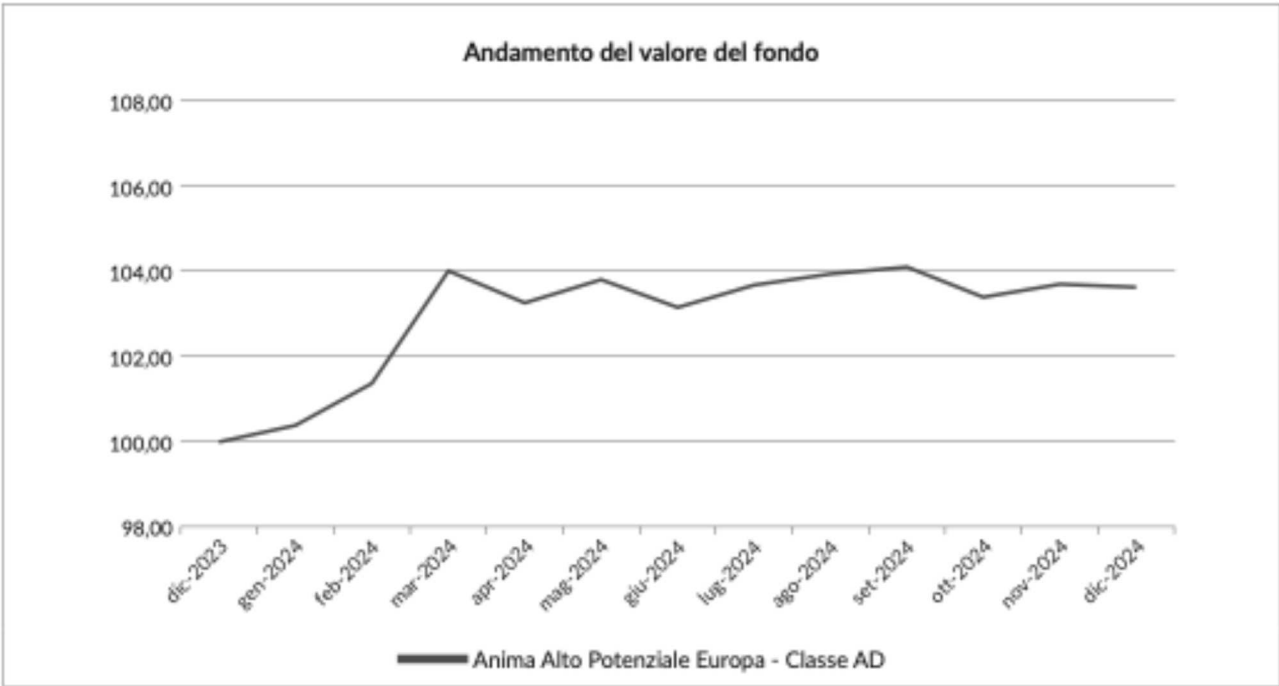
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-9.767.569		-7.571.371	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-13.581.386		-11.031.304	
E1.1 Risultati realizzati	-7.450.990		-10.823.971	
E1.2 Risultati non realizzati	-6.130.396		-207.333	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.522.729		4.137.378	
E2.1 Risultati realizzati	1.062.732		4.606.951	
E2.2 Risultati non realizzati	1.459.997		-469.573	
E3. LIQUIDITÀ	1.291.088		-677.445	
E3.1 Risultati realizzati	864.807		-1.369.929	
E3.2 Risultati non realizzati	426.281		692.484	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	78.166		34.365	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	78.166		34.365	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		66.674.660		24.014.456
G. ONERI FINANZIARI	-13.838		-2.818	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-13.838		-2.818	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		66.660.822		24.011.638
H. ONERI DI GESTIONE	-29.264.313		-36.055.180	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-19.320.110		-21.755.316	
Commissioni di performance Classe A	-3.677.846			
Commissioni di performance Classe AD	-237.111			
Commissioni di performance Classe F	-1.682.097			
Provvigioni di gestione Classe A	-11.696.477		-18.775.805	
Provvigioni di gestione Classe AD	-762.650		-1.468.734	
Provvigioni di gestione Classe F	-1.263.929		-1.510.777	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-739.891		-624.714	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-534.534		-1.236.208	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-37.295		-32.299	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-8.632.483		-12.406.643	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.670.259		3.318.190	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.308.231		2.687.891	
I2. ALTRI RICAVI	379.321		633.489	
I3. ALTRI ONERI	-17.293		-3.190	
Risultato della gestione prima delle imposte		39.066.768		-8.725.352
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		39.066.768		-8.725.352
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		28.386.834		-8.720.425
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		2.002.697		-774.953
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		8.677.237		770.026
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y				

NOTA INTEGRATIVA

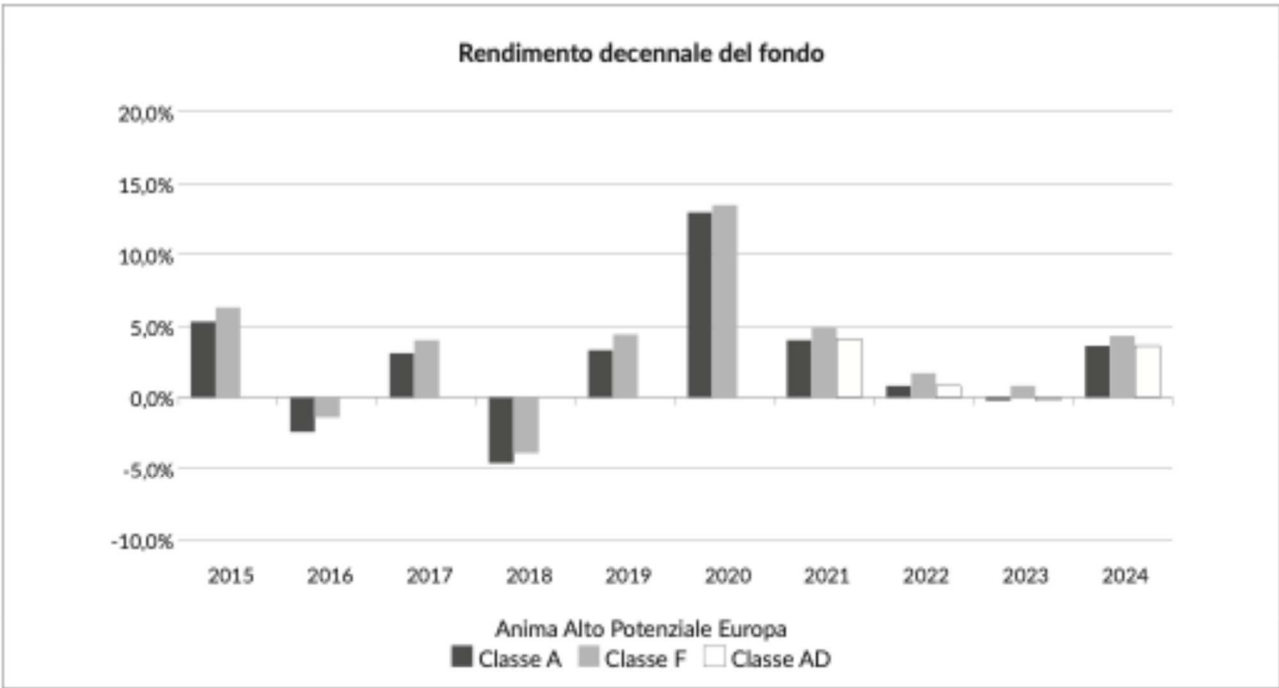
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	3,6%	4,3%	3,6%
Performance ultimi tre anni	1,4%	2,3%	1,4%

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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	3,601	3,423	3,478
Valore minimo della quota	3,379	3,325	3,355

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	3,180	3,160	3,243
Valore minimo della quota	3,036	3,007	3,106

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,111	3,860	3,878
Valore minimo della quota	3,833	3,758	3,735

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, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse e di credito.

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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	6,2
Tasso	0,0
Credito	0,0
Azionario	6,2
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 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
Australia			
Austria	4.623.650		
Belgio	16.241.498		
Danimarca	18.440.981		
Finlandia	4.381.362		
Francia	81.106.852	95.641.857	
Germania	86.126.587	82.231.634	
Gran Bretagna	66.223.148		
Irlanda	24.055.561		
Israele	2.895.557		
Italia	47.880.525	87.173.724	
Lussemburgo	6.180.250		
Olanda	21.887.832		
Spagna		69.936.037	
Stati Uniti	55.931.687		
Svezia	3.771.376		
Svizzera	35.511.742		
Ungheria	5.404.507		
Totali	480.663.115	334.983.252	

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	6.219.186		
Alimentare	5.389.307		
Assicurativo	19.157.642		
Bancario	71.088.130		
Chimico e idrocarburi	4.722.710		
Commercio	41.765.793		
Comunicazioni	50.966.519		
Diversi	45.830.947		
Elettronico	60.615.213		
Farmaceutico	29.393.748		
Finanziario	11.696.766		
Immobiliare - Edilizio	22.806.669		
Meccanico - Automobilistico	46.842.321		
Minerario e Metallurgico	7.486.652		
Tessile	32.031.561		
Titoli di Stato		334.983.252	
Trasporti	24.649.951		
Totali	480.663.115	334.983.252	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 24-31/01/2025	EUR	78.200.000	77.450.824	8,878%
FRENCH BTF 0% 24-15/01/2025	EUR	54.800.000	54.744.652	6,275%
LETRAS 0% 24-10/01/2025	EUR	50.000.000	49.111.870	5,630%
GERMAN T-BILL 0% 24-14/05/2025	EUR	44.700.000	43.985.623	5,042%
FRENCH BTF 0% 24-26/02/2025	EUR	41.100.000	40.897.204	4,688%
GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	EUR	38.700.000	38.246.011	4,384%
LETRAS 0% 24-07/02/2025	EUR	20.900.000	20.824.166	2,387%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	95.100	13.974.415	1,602%
SIEMENS AG-REG	EUR	67.950	12.812.652	1,469%
AMAZON.COM INC	USD	59.201	12.542.837	1,438%
AIRBUS SE	EUR	76.577	11.852.588	1,359%
BARCLAYS PLC	GBP	3.369.603	10.928.387	1,253%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	44.110	10.626.099	1,218%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	369.000	10.022.040	1,149%
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	10.000.000	9.722.900	1,115%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4.075	9.462.150	1,085%
UBS GROUP AG-REG	CHF	317.000	9.366.945	1,074%
AXA SA	EUR	261.276	8.966.992	1,028%
KBC GROUP NV	EUR	119.500	8.907.530	1,021%
SAP SE	EUR	37.360	8.828.168	1,012%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	530.000	8.819.200	1,011%
ADIDAS AG	EUR	36.500	8.643.200	0,991%
UCB SA	EUR	38.158	7.333.968	0,841%
LEONARDO SPA	EUR	280.000	7.260.400	0,832%
ACCOR SA	EUR	152.211	7.160.005	0,821%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	120.000	7.014.514	0,804%
PANDORA A/S	DKK	38.807	6.853.575	0,786%
CRH PLC	GBP	76.236	6.836.160	0,784%
DSV A/S	DKK	32.528	6.669.390	0,765%
TAPESTRY INC	USD	102.500	6.466.755	0,741%
ZALANDO SE	EUR	199.000	6.445.610	0,739%
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	53.811	6.419.652	0,736%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	46.999	6.414.897	0,735%
PROSUS NV	EUR	165.876	6.361.345	0,729%
REDDIT INC-CL A	USD	40.300	6.360.823	0,729%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	24.943	6.250.834	0,717%
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	201.411	6.219.186	0,713%
ARCELORMITTAL	EUR	275.535	6.180.250	0,708%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	212.863	6.149.612	0,705%
IVECO GROUP NV	EUR	625.659	5.843.655	0,670%
SWISS RE AG	CHF	41.000	5.732.005	0,657%
THALES SA	EUR	40.266	5.582.881	0,640%
OTP BANK PLC	HUF	102.500	5.404.507	0,620%
BURBERRY GROUP PLC	GBP	447.042	5.298.756	0,607%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	84.500	5.281.869	0,605%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	1.445.000	5.243.905	0,601%
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	115.000	5.149.700	0,590%
BUZZI SPA	EUR	144.084	5.126.509	0,588%
ADYEN NV	EUR	3.567	5.125.779	0,588%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	38.893	5.122.208	0,587%
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	332.000	5.111.708	0,586%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	58.755	4.918.015	0,564%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	422.537	4.854.950	0,557%
TUI AG	EUR	554.841	4.631.813	0,531%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	77.500	4.623.650	0,530%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	331.423	4.513.981	0,517%
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	86.197	4.499.592	0,516%
TERADYNE INC	USD	37.000	4.499.314	0,516%
GENERALI	EUR	163.500	4.458.645	0,511%
ASTRAZENECA PLC	GBP	35.000	4.431.301	0,508%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	51.626	4.424.348	0,507%
WPP PLC	GBP	439.683	4.400.021	0,504%
NOKIA OYJ	EUR	1.025.000	4.381.362	0,502%
HUBSPOT INC	USD	6.500	4.373.737	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	87.173.724	247.809.528		
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	42.036.870	281.710.646	145.409.756	11.505.843
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	129.210.594 14,811%	529.520.174 60,699%	145.409.756 16,668%	11.505.843 1,319%

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	135.054.250	503.410.801	177.181.316	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	135.054.250 15,481%	503.410.801 57,706%	177.181.316 20,310%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.095.450.964	1.339.893.458
- titoli di Stato	1.095.450.964	1.339.893.458
- altri		
Titoli di capitale	2.778.298.907	2.886.286.087
Parti di OICR		
Totale	3.873.749.871	4.226.179.545

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	1.456.681	1.456.681
Totale	1.456.681	1.456.681

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	325.260.352	9.722.900	
Totale	325.260.352	9.722.900	

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 - 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	3.055.885	253.270	19.796
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	5.050.000		

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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili			3.055.885 253.270 19.796		
Altre operazioni: - <i>future</i> - <i>opzioni</i> - <i>swap</i>			5.050.000		

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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> 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 - <i>opzioni</i> su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili					
Altre operazioni: - <i>future</i> - <i>opzioni</i> - <i>swap</i>	550.000				

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:			59.716.137		
- titoli			59.716.137		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			56.042.231		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			56.042.231		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			702.384.861		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			532.293.908		
- titoli di capitale			170.090.953		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	5.451.098
- Liquidità disponibile in divise estere	37.909.541
Totale	43.360.639
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	1.509.808
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	6.102.014
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	369.480.993
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	151.159.081
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	528.251.896
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-3.103.288
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-3.652.943
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-151.159.081
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-369.480.993
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-527.396.305
Totale posizione netta di Liquidità	44.216.230

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	2.302.458
Rateo su titoli stato quotati	2.042.439
Rateo su prestito titoli	1.764
Rateo interessi attivi di c/c	258.255
Risparmio d'imposta	
Altre	1.838.659
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.798.045
Liquidità da ricevere su dividendi	33.639
Liquidità da ricevere dividendi EQS	6.975
Totale	4.141.117

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: - 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		28.973
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: - 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			28.973		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		885.204
Rimborsi	02/01/2025	810.640
Rimborsi	03/01/2025	74.564
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		885.204

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-2.710.053
Rateo passivo depositario	-39.732
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.889
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-38.205
Rateo passivo Commissioni di performance Classe A	-1.107.680
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-390.875
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-858.991
Rateo passivo Commissioni di performance Classe AD	-64.591
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-49.923
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-101.833
Rateo passivo calcolo quota	-32.094
Rateo calcolo quota SGR	-23.240
Debiti di imposta	
Altre	-7.001.303
Rateo interessi passivi su c/c	-6.629
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-6.468.444
Liquidità da pagare Dvd EQS/TRS	-526.229
Arrotondamenti	-1
Totale	-9.711.356

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	887.867.351	1.383.060.846	701.202.170
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	109.007.475	208.176.834	894.574.775
- sottoscrizioni singole	39.526.408	91.290.075	511.101.126
- piani di accumulo	18.865.579	31.319.652	39.624.600
- switch in entrata	24.446.935	85.567.107	343.849.049
- switch da fusione	26.168.553		
b) risultato positivo della gestione	28.386.834		1.784.588
Decrementi:			
a) rimborsi:	400.478.138	694.649.904	214.500.687
- riscatti	196.895.851	306.910.872	142.494.623
- piani di rimborso	19.699.555	17.297.394	8.799.367
- switch in uscita	183.882.732	370.441.638	63.206.697
b) proventi distribuiti		8.720.425	
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	624.783.522	887.867.351	1.383.060.846
Numero totale quote in circolazione	177.224.572,161	260.990.661,237	405.870.939,819
Numero quote detenute da investitori qualificati			168.998,531
% Quote detenute da investitori qualificati			0,042%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	943.352,239	1.176.956,920	1.724.744,142
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,532%	0,451%	0,425%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	65.660.179	118.585.884	65.580.151
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.827.545	15.118.576	78.086.277
- sottoscrizioni singole	2.050.606	5.035.518	38.591.917
- piani di accumulo	49.646	157.337	519.016
- switch in entrata	2.330.857	9.925.721	38.975.344
- switch da fusione	1.396.436		
b) risultato positivo della gestione	2.002.697		136.393
Decrementi:			
a) rimborsi:	35.699.280	65.263.878	23.363.776
- riscatti	15.800.650	20.149.244	10.330.721
- piani di rimborso	171.462	103.149	37.259
- switch in uscita	19.727.168	45.011.485	12.995.796
b) proventi distribuiti	1.655.475	2.005.450	1.853.161
c) risultato negativo della gestione		774.953	
Patrimonio netto a fine periodo	36.135.666	65.660.179	118.585.884
Numero totale quote in circolazione	11.745.826,038	21.344.416,445	37.697.286,090
Numero quote detenute da investitori qualificati	717,904	367,312	359,808
% Quote detenute da investitori qualificati	0,006%	0,002%	0,001%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	96.577,816	179.636,973	122.031,068
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,822%	0,842%	0,324%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	198.351.060	315.663.587	462.628.749
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	112.615.064	44.068.512	92.168.130
- sottoscrizioni singole	61.370.516	44.043.369	92.158.407
- piani di accumulo			
- switch in entrata	609	25.143	9.723
- switch da fusione	51.243.939		
b) risultato positivo della gestione	8.677.237	770.026	7.240.398
Decrementi:			
a) rimborsi:	118.805.417	162.151.065	246.373.690
- riscatti	118.772.917	162.112.360	246.373.690
- piani di rimborso			
- switch in uscita	32.500	38.705	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	200.837.944	198.351.060	315.663.587
Numero totale quote in circolazione	49.879.606,332	51.406.168,618	82.493.402,111
Numero quote detenute da investitori qualificati	16.782.370,831	22.087.382,951	56.239.940,796
% Quote detenute da investitori qualificati	33,646%	42,966%	68,175%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	17.413.601,250	12.977.757,293	9.544.870,018
% Quote detenute da soggetti non residenti	34,911%	25,246%	11,570%

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	90.084.960	10,454%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	12.164.769	1,412%
- swap e altri contratti simili	130.214.360	15,110%
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:				
	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				-38.205
			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			494.846	494.846			
Franco Svizzero	34.355.235		-31.659.326	2.695.909		10	10
Corona Ceca			42.130	42.130			
Corona Danese	18.440.981		-16.476.207	1.964.774			
Euro	619.227.138		226.125.186	845.352.324		10.254.178	10.254.178
Sterlina Inglese	83.998.836		-79.498.899	4.499.937		155.925	155.925
Dollaro di Hong Kong			805.975	805.975			
Fiorino Ungherese	5.404.507		-1.490.152	3.914.355			
Yen Giapponese			7.343	7.343			
Corona Norvegese			4.162.729	4.162.729			
Zloty Polacco			2.067.158	2.067.158			
Corona Svedese	3.771.376		-935.081	2.836.295			
Nuova Lira Turca			70	70			
Dollaro USA	58.827.245		-55.290.477	3.536.768		215.420	215.420
Rand Sudafricano			2.052	2.052			
Totale	824.025.318		48.357.347	872.382.665		10.625.533	10.625.533

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	2.487.512		722.571	
2. Titoli di capitale	48.048.740	4.915.737	27.307.889	1.987.445
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	-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	-13.160.228		-64.522	
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	-4.019.874	-648.494	-8.337.851	
- <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	59.237 18.929		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-7.450.990	-6.130.396
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	1.062.732	1.459.997
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'	864.807	426.281

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-13.828
- c/c denominato in divise estere	-10
Totale	-13.838

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	11.696	1,611%						
1) Provvigioni di gestione	AD	763	1,613%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.264	0,604%						
1) Provvigioni di gestione	Y								
provvigioni di base	A	11.696	1,611%						
provvigioni di base	AD	763	1,613%						
provvigioni di base	F	1.264	0,604%						
provvigioni di base	Y								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	547	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	36	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	158	0,076%						
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	395	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	26	0,055%						
4) Compenso del depositario	F	114	0,055%						
4) Compenso del depositario	Y								
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,001%						
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	27	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	2	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	9	0,004%						
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							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y								
contributo vigilanza Consob	A	3							
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1							
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	12.673	1,745%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	827	1,748%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1.547	0,740%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y								
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	3.678	0,507%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD	237	0,501%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	1.682	0,804%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	Y								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		4.811		0,100%		735		0,030%	
di cui: - su titoli azionari		3.865		0,068%					
- su titoli di debito		735		0,030%		735		0,030%	
- su derivati		211		0,002%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		14			4,760%				

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
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	2.821	0,388%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	186	0,393%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	802	0,384%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
TOTALE SPESE		29.278	2,980%			735	0,075%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-3.677.846
Commissioni di performance Classe F	-1.682.097
Commissioni di performance Classe AD	-237.111
Totale	-5.597.054

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-3.677.846
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,59%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-237.111
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,66%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.682.097
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,84%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
189.652	151.536	38.116

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,80	0,43

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.308.231
Interessi su disponibilità liquide c/c	1.308.231
Altri ricavi	379.321
Sopravvenienze attive Classe AD	28
Sopravvenienze attive	148.940
Proventi conti derivati	108.777
Altri ricavi diversi	51
Penali positive CSDR	7.202
Interessi attivi conto collateral	114.323
Altri oneri	-17.293
Sopravvenienze passive	-16.282
Commissioni deposito cash	-14
Oneri conti derivati	-817
Altri oneri diversi	-7
Penali negative CSDR	-173
Totale	1.670.259

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	IBEX35 EURO 17/01/2025	VEN	EUR	160
Opzioni su indici	CALL CAC 40 INDEX 17/01/2025 7600	ACQ	EUR	1.900
Futures su indici	STOXX 600 CONSTRUCTION & MATERIALS 21/03/	ACQ	EUR	180
Futures su indici	STOXX 600 TRAVEL & LEISURE (SXTF) 21/03/	ACQ	EUR	670
Futures su indici	STXE 600 PR+HO EUR PR 21/03/2025	ACQ	EUR	210
Futures su indici	EURO STOXX BANKS (SX7E) 21/03/2025	VEN	EUR	910
Futures su indici	MDAX INDEX 21/03/2025	ACQ	EUR	670
Futures su indici	STOXX 600 AUTO EUX(SXAP) 21/03/2025	VEN	EUR	160
Futures su indici	STOXX 600 OIL&GAS 21/03/2025	VEN	EUR	520
Futures su indici	STOXX 600 UTILITIES INDEX 21/03/2025	VEN	EUR	460

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	A	GBP	2.000.000	1
Compravendita a termine	V	USD	479.600.000	70
Compravendita a termine	V	GBP	541.900.000	50
Compravendita a termine	V	CHF	158.000.000	46
Compravendita a termine	V	NOK	199.000.000	9
Compravendita a termine	V	DKK	1.264.000.000	22
Compravendita a termine	V	SEK	504.000.000	12
Compravendita a termine	V	HUF	680.000.000	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	132.100.000	18
Compravendita a termine	V	GBP	128.800.000	12
Compravendita a termine	V	CHF	35.500.000	13
Compravendita a termine	V	NOK	12.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	99.000.000	2
Compravendita a termine	V	DKK	324.800.000	6
Compravendita a termine	V	HUF	680.000.000	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			735.165		
Soggetti non appartenenti al gruppo	19.539	82.647	3.974.059		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	3.875.206.552
- Vendite	4.227.636.226
Totale compravendite	8.102.842.778
- Sottoscrizioni	227.450.084
- Rimborsi	554.982.835
Totale raccolta	782.432.919
Totale	7.320.409.859
Patrimonio medio	982.542.611
Turnover portafoglio	745,048%

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 31/12/2024:	56.042.231	6,871%
TOTALE	56.042.231	6,871%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	56.042.231	6,503%
- 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	17.980.561	2,086%
- total return payer	148.195.143	17,197%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		27.306.246
- REPUBLIC OF AUSTRIA		23.359.576
- FRANCE (GOVT OF)		4.721.976
- NETHERLANDS GOVERNMENT		4.221.403
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		106.937

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	56.042.231	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	44.332.238 121.843.467

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- meno di un giorno (*)	12,892% 87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024:				
- Francia	100,000%			73,322%
- Germania				26,678%
- 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 31/12/2024:				
- 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	78.166			34.884	113.050	69,143%	
- 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	-16.137.978	-1.022.877		506.081	-15.631.106	*	*
- total return payer	8.888.167	-65.955		545.592	9.441.582	94,139%	0,699%

(*) 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA ABSOLUTE RETURN

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, la decelerazione di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value. Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un driver importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA. Nel primo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata fino al 50% circa a fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico.

Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato Europeo e quello Statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale. Nel corso del secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale.

Il terzo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una volatilità maggiore rispetto al primo semestre, causata soprattutto da un quadro macroeconomico più incerto. In particolare, il mercato azionario ha posto molta attenzione ai dati sul mercato del lavoro statunitense di luglio che ha causato un rapido aumento del VIX sopra 60, rientrato subito dopo grazie ai dati sull'inflazione più deboli delle attese. La politica monetaria ha supportato i corsi azionari, infatti abbiamo assistito all'inizio del ciclo di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed e della BCE. Sul fronte geopolitico, le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate a seguito dell'uccisione del leader di Hezbollah e dell'attacco con missili balistici su Tel Aviv da parte dell'Iran. Nel corso del terzo trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali e materie prime. Sul settore tecnologico siamo stati più selettivi e abbiamo azzerato l'esposizione a semicap equipment. Restiamo negativi sul settore energetico. Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una sovraperformance degli indici statunitensi, dovuta in particolare alla vittoria delle elezioni americane da parte di Donald Trump e alla speculazione circa i potenziali benefici che potrà portare all'economia. In particolare, il mercato azionario ha beneficiato di un rally per tutto il mese di novembre e per la prima parte di dicembre, tuttavia il FOMC di dicembre ha causato un ritracciamento del mercato nella seconda metà del mese: infatti, mentre la BCE ha continuato il ciclo di taglio dei tassi, la Fed, seppur abbia tagliato i tassi di 25 punti base, ha rilasciato un outlook di maggior cautela, rimodulando le aspettative verso due soli tagli per il 2025 rispetto ai quattro attesi dal mercato. Nel corso del quarto trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali e costruzioni. Abbiamo ridotto l'esposizione ai settori utilities ed healthcare. Abbiamo mantenuto una view negativa sul settore energetico ed automobilistico. A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla allocazione azionaria. In particolare, hanno contribuito positivamente l'allocazione settoriale nei settori farmaceutico e finanziari, e lo stock picking nei settori consumi discrezionali, farmaceutico e materie prime.

Riteniamo che il mercato azionario possa mantenere il trend rialzista anche nella prima parte del 2025 supportato dal ciclo di tagli dei tassi di interesse in USA e in Europa, dall'insediamento del nuovo governo Repubblicano negli Stati Uniti, e dallo stimolo monetario e fiscale in Cina. Per quanto riguarda il mercato Europeo, nonostante il rischio di tariffe più alte da parte della nuova amministrazione Trump e il turbolento scenario politico in Germania e Francia, riteniamo offra un risk/reward asimmetrico grazie a molteplici fattori:

la politica monetaria rimane di supporto, le elezioni in Germania potrebbero portare alla riforma del “debt-brake”, la Cina potrebbe annunciare ulteriori stimoli fiscali. Tuttavia, riteniamo che nel breve termine il mercato azionario rimarrà volatile, poiché l'aumento dei tassi di interesse dopo la riunione del FOMC di dicembre ha esercitato una pressione al ribasso sugli indici, e le incertezze dovute alle politiche protezionistiche di Trump rimarranno elevate fino al suo ritorno ufficiale alla Casa Bianca. Altre fonti di incertezza sono il ritorno dell'inflazione, il deterioramento dei dati macroeconomici e l'aumento delle tensioni geopolitiche.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Amazon.com, Inc., Applied Materials, Inc., ASML Holding NV, AXA SA, Barclays PLC, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, S&P Global Inc., The Procter & Gamble Company, Visa Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,102 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	118.481.683	94,127%	162.339.190	90,729%
A1. Titoli di debito	59.000.755	46,873%	100.875.922	56,378%
A1.1 Titoli di Stato	10.496.251	8,339%	40.276.960	22,510%
A1.2 Altri	48.504.504	38,534%	60.598.962	33,868%
A2. Titoli di capitale	59.480.928	47,254%	61.463.268	34,351%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			732.500	0,409%
B1. Titoli di debito			732.500	0,409%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.195.619	2,539%	1.093.321	0,611%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.195.619	2,539%	1.093.321	0,611%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.597.707	2,063%	12.262.982	6,854%
F1. Liquidità disponibile	3.158.105	2,508%	12.426.042	6,945%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	128.395.358	102,002%	75.345.243	42,109%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-128.955.756	-102,447%	-75.508.303	-42,200%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.600.830	1,271%	2.500.583	1,397%
G1. Ratei attivi	1.021.649	0,812%	2.192.670	1,225%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	579.181	0,459%	307.913	0,172%
TOTALE ATTIVITA'	125.875.839	100,000%	178.928.576	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	118.260	384.605
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	111.318	377.663
M2. Proventi da distribuire	6.942	6.942
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	3.898.226	456.877
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	516.003	232.339
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.382.223	224.538
TOTALE PASSIVITA'	4.016.486	841.482
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	121.859.353	178.087.094
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	112.011.827	166.268.853
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	6.253.304,464	10.102.776,071
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,912	16,458
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	6.328.598	5.716.120
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.206.518,697	1.140.692,089
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,245	5,011
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	3.518.928	6.102.121
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	579.552,970	1.098.762,837
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,072	5,554

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	571.204,372
Quote rimborsate	4.420.675,979

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	795.321,414
Quote rimborsate	729.494,806

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	129.825,340
Quote rimborsate	649.035,207

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

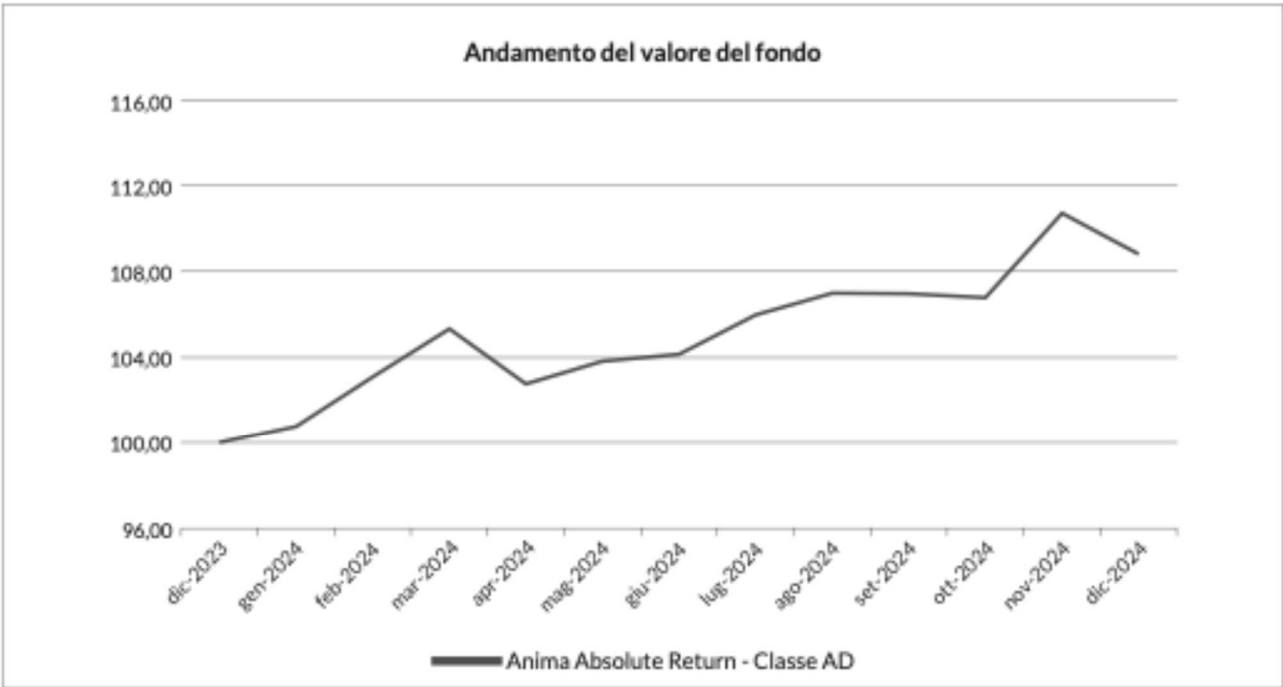
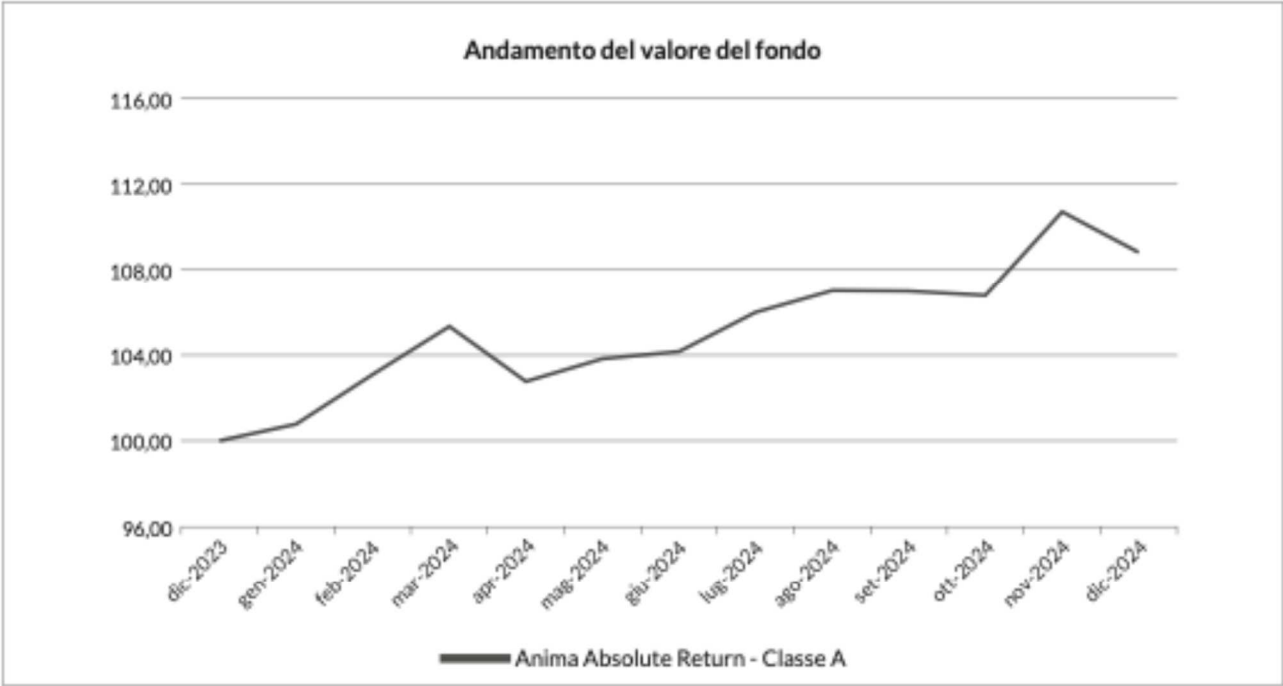
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	21.290.375		14.418.777	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.907.874		3.759.353	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.170.839		2.726.624	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	737.035		1.032.729	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	11.861.832		7.207.678	
A2.1	Titoli di debito	842.325		-620.451	
A2.2	Titoli di capitale	11.019.507		8.346.529	
A2.3	Parti di OICR			-518.400	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	7.683.057		8.602.794	
A3.1	Titoli di debito	1.531.888		2.061.964	
A3.2	Titoli di capitale	6.151.169		6.540.830	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-2.162.388		-5.151.048	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			21.290.375		14.418.777
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	292		-15.152	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	292		34.708	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	292		34.708	
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			-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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			292		-15.152
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-217.364		-164.952	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-217.364		-164.952	
C1.1	Su strumenti quotati	-3.174		-3.636	
C1.2	Su strumenti non quotati	-214.190		-161.316	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

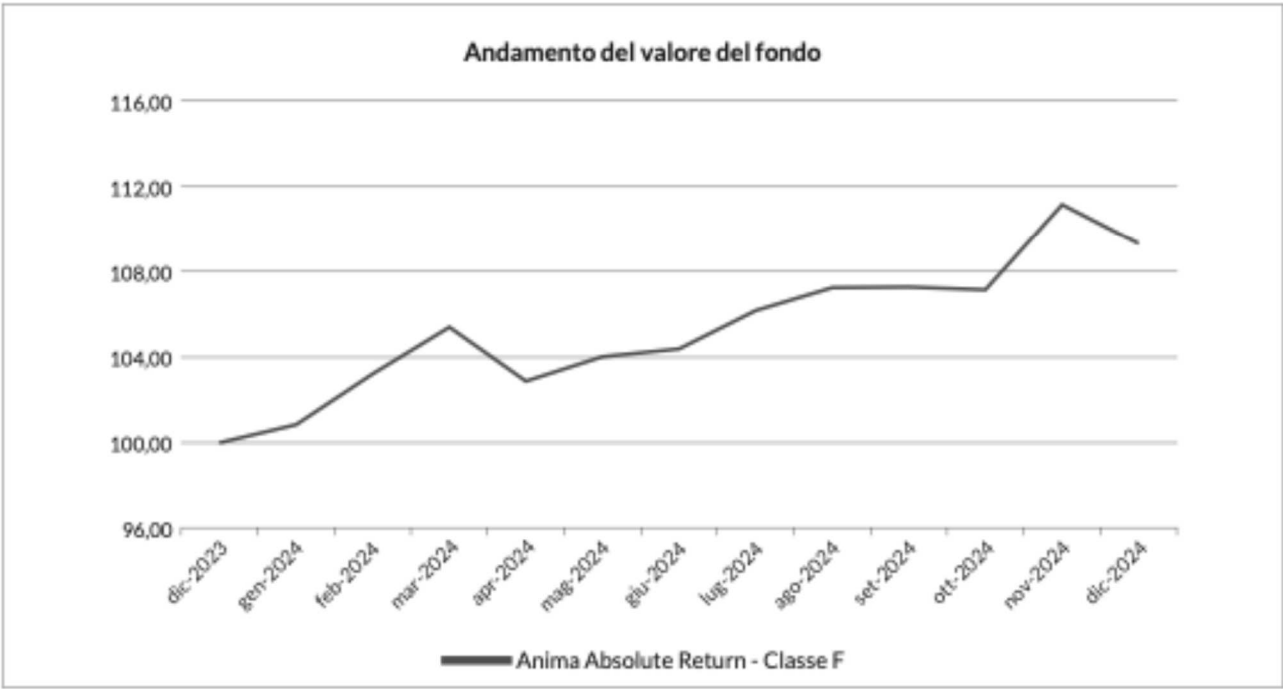
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-4.602.419		-1.296.666	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.138.668		-1.073.226	
E1.1 Risultati realizzati	-1.821.301		-1.202.517	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.317.367		129.291	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	457.710		2.642.645	
E2.1 Risultati realizzati	-46.563		2.757.941	
E2.2 Risultati non realizzati	504.273		-115.296	
E3. LIQUIDITÀ	78.539		-2.866.085	
E3.1 Risultati realizzati	135.336		-2.112.201	
E3.2 Risultati non realizzati	-56.797		-753.884	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	14.828		4.031	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	14.828		4.031	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		16.485.712		12.946.038
G. ONERI FINANZIARI	-4.551		-2.605	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.551		-2.605	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		16.481.161		12.943.433
H. ONERI DI GESTIONE	-4.079.398		-4.287.323	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.240.447		-3.154.386	
Commissioni di performance Classe A	-1.020.496			
Commissioni di performance Classe AD	-56.083			
Commissioni di performance Classe F	-44.303			
Provvigioni di gestione Classe A	-2.003.204		-2.952.226	
Provvigioni di gestione Classe AD	-83.016		-106.978	
Provvigioni di gestione Classe F	-33.345		-95.182	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-107.447		-99.524	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-74.411		-171.772	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-7.427		-8.072	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-649.666		-853.569	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	200.267		882.915	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	160.395		757.661	
I2. ALTRI RICAVI	55.449		141.457	
I3. ALTRI ONERI	-15.577		-16.203	
Risultato della gestione prima delle imposte		12.602.030		9.539.025
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		12.602.030		9.539.025
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		11.734.308		8.783.403
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		457.269		309.451
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		410.453		446.171

NOTA INTEGRATIVA

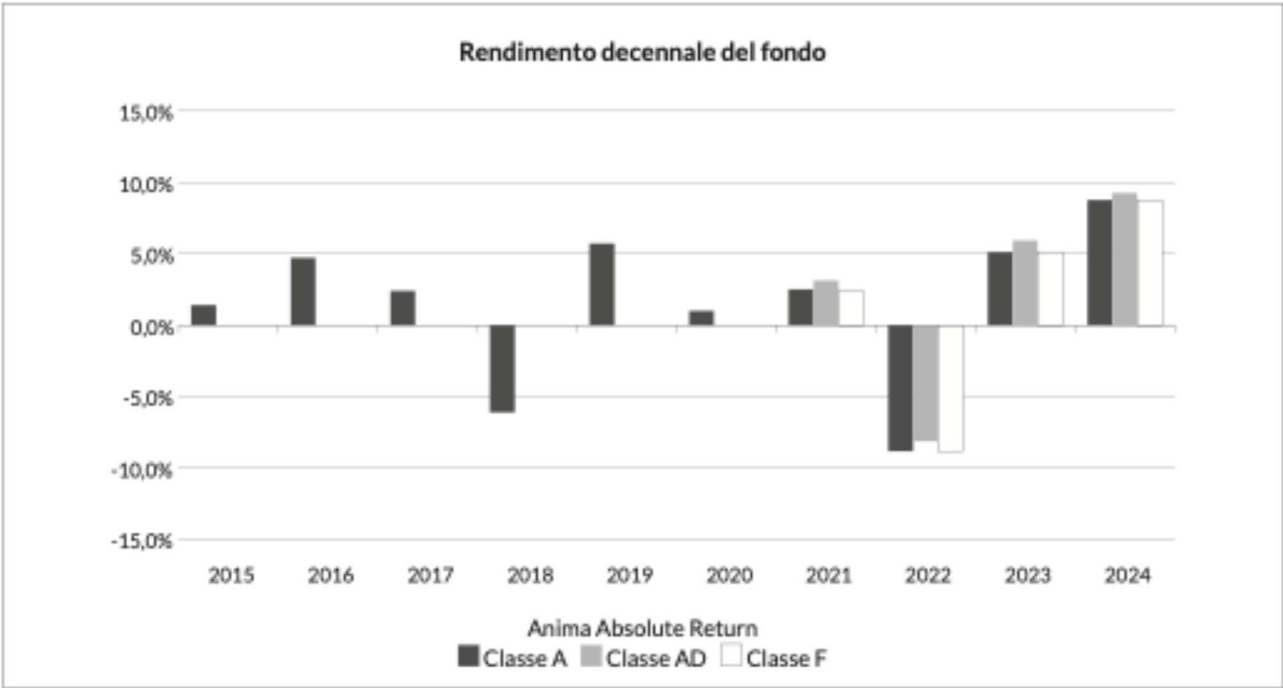
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	8,8%	8,8%	9,3%
Performance ultimi tre anni	1,4%	1,4%	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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	18,538	16,503	17,309
Valore minimo della quota	16,270	15,429	15,243

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,429	5,025	5,451
Valore minimo della quota	4,954	4,698	4,750

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,281	5,569	5,756
Valore minimo della quota	5,491	5,200	5,096

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 tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 31/12/2024.

	Fondo
Totale	8,3
Tasso	0,9
Credito	0,8
Azionario	7,9
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 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
Austria	691.250		
Belgio	1.971.727		
Canada	1.108.934		
Cina	1.156.072		
Cipro		767.018	
Danimarca	717.624		
Francia	2.548.585	15.022.396	
Germania	2.599.150	7.555.886	
Gran Bretagna	3.259.284	6.301.839	
Grecia		1.829.348	
Irlanda	1.244.441	1.031.070	
Italia	1.711.900	9.870.918	
Lussemburgo	841.125	3.812.061	
Norvegia		1.322.208	
Olanda	1.885.978	4.305.925	
Portogallo		1.273.571	
Spagna		4.884.010	
Stati Uniti	37.098.511	731.381	
Svezia		293.124	
Svizzera	1.271.069		
Taiwan	1.375.278		
Totali	59.480.928	59.000.755	

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		968.042	
Assicurativo		3.903.889	
Bancario	8.481.533	13.530.807	
Chimico e idrocarburi		3.441.183	
Commercio	3.726.007	1.712.997	
Comunicazioni	10.149.740	1.035.920	
Diversi	3.706.175	7.833.158	
Elettronico	12.086.349	6.919.173	
Farmaceutico	3.606.061	2.574.671	
Finanziario	4.144.962	3.379.146	
Immobiliare - Edilizio	2.139.191	826.272	
Meccanico - Automobilistico	4.571.104	987.800	
Minerario e Metallurgico	1.950.059		
Tessile	2.246.210	832.528	
Titoli di Stato		10.496.251	
Trasporti	2.673.537	558.918	
Totali	59.480.928	59.000.755	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
FRENCH BTF 0% 24-15/01/2025	EUR	5.000.000	4.994.950	3,968%
AMAZON.COM INC	USD	16.500	3.495.833	2,777%
FRENCH BTF 0% 24-07/05/2025	EUR	2.500.000	2.477.725	1,968%
MICROSOFT CORP	USD	5.573	2.268.488	1,802%
GERMAN T-BILL 0% 24-14/05/2025	EUR	2.000.000	1.980.542	1,573%
TESLA INC	USD	4.000	1.559.981	1,239%
WALMART INC	USD	17.226	1.503.012	1,194%
REDDIT INC-CL A	USD	9.000	1.420.531	1,129%
BARCLAYS PLC	GBP	434.940	1.410.609	1,121%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.211	1.375.278	1,093%
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1.200.000	1.322.208	1,050%
AIRBUS SE	EUR	8.394	1.299.223	1,032%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	8.650	1.271.069	1,010%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	7.400	1.262.538	1,003%
TAPESTRY INC	USD	20.000	1.261.806	1,002%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	46.000	1.249.360	0,993%
CRH PLC	USD	13.928	1.244.441	0,989%
NETFLIX INC	USD	1.400	1.205.068	0,957%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5.500	1.199.802	0,953%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2.168	1.198.880	0,952%
TERADYNE INC	USD	9.750	1.185.630	0,942%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	22.300	1.156.072	0,918%
SALESFORCE INC	USD	3.556	1.148.119	0,912%
M & T BANK CORP	USD	6.263	1.137.138	0,903%
HUBSPOT INC	USD	1.675	1.127.078	0,895%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	28.337	1.108.934	0,881%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	8.750	1.094.278	0,869%
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	1.000.000	1.055.500	0,839%
UK TSY GILT 0.5% 21-31/01/2029	GBP	1.000.000	1.043.033	0,829%
MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.041.900	0,828%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	13.938	1.040.605	0,827%
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029	EUR	1.000.000	1.040.540	0,827%
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	10.000	1.039.884	0,826%
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	1.000.000	1.035.920	0,823%
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1.000.000	1.031.270	0,819%
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.030.440	0,819%
LOGICOR FIN 4.25% 24-18/07/2029	EUR	1.000.000	1.029.240	0,818%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9.500	1.028.073	0,817%
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	100.000	1.020.763	0,811%
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	1.000.000	1.019.880	0,810%
PUBLIC PWR CORP 4.625% 24-31/10/2031	EUR	1.000.000	1.015.260	0,807%
ACCOR 24-06/09/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.012.200	0,804%
IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.012.060	0,804%
3M CO	USD	8.117	1.011.901	0,804%
UCB SA	EUR	5.217	1.002.707	0,797%
BAYER AG 24-13/09/2054 FRN	EUR	1.000.000	998.290	0,793%
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000	995.750	0,791%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.100.000	987.800	0,785%
VF CORP	USD	47.500	984.404	0,782%
EASYJET PLC	GBP	145.000	982.100	0,780%
BLACKSTONE INC	USD	5.857	975.243	0,775%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	10.385	973.813	0,774%
KBC GROUP NV	EUR	13.000	969.020	0,770%
ICELAND BONDCO 10.875% 23-15/12/2027	GBP	750.000	968.042	0,769%
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	900.000	963.414	0,765%
NATWEST GROUP 24-17/10/2034 FRN	GBP	800.000	955.123	0,759%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	7.228	951.928	0,756%
CITIGROUP INC	USD	14.000	951.676	0,756%
FOX CORP - CLASS A	USD	20.000	938.291	0,745%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ADYEN NV	EUR	650	934.050	0,742%
IVECO GROUP NV	EUR	100.000	934.000	0,742%
ELEC DE FRANCE 14-22/07/2049 FRN	GBP	800.000	930.450	0,739%
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	928.550	0,738%
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	800.000	914.312	0,726%
OKTA INC	USD	12.000	913.182	0,725%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	800.000	911.680	0,724%
INTUIT INC	USD	1.500	910.430	0,723%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	900.000	904.761	0,719%
AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	900.000	900.126	0,715%
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	7.500	894.750	0,711%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.775	894.717	0,711%
TELADOC HEALTH INC	USD	100.000	877.837	0,697%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	52.500	873.600	0,694%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6.349	866.576	0,688%
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029	EUR	800.000	845.000	0,671%
ARCELORMITTAL	EUR	37.500	841.125	0,668%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	900.000	835.965	0,664%
CT INVESTMENT 6.375% 24-15/04/2030	EUR	800.000	832.528	0,661%
BEIERSDORF AG	EUR	6.700	830.800	0,660%
WEBUILD SPA 4.875% 24-30/04/2030	EUR	800.000	826.272	0,656%
GRAND CITY PROP 4.375% 24-09/01/2030	EUR	800.000	823.072	0,654%
DYNATRACE INC	USD	15.618	819.738	0,651%
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	800.000	817.656	0,650%
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	800.000	814.088	0,647%
COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033	EUR	800.000	810.128	0,644%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	800.000	801.928	0,637%
LEONARDO SPA	EUR	30.000	777.900	0,618%
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	EUR	750.000	774.112	0,615%
BANK OF CYPRUS 23-25/07/2028 FRN	EUR	700.000	767.018	0,609%
BPER BANCA 24-20/03/2173 FRN	EUR	750.000	766.207	0,609%
TUI CRUISES GMBH 5% 24-15/05/2030	EUR	750.000	760.522	0,604%
TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	EUR	750.000	757.275	0,602%
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	700.000	746.935	0,593%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	EUR	700.000	743.876	0,591%
LA MONDIALE 18-18/01/2048 FRN	USD	800.000	738.882	0,587%
ACCORINVEST GROU 6.375% 24-15/10/2029	EUR	700.000	735.399	0,584%
RAY FINANCING LL 6.5% 24-15/07/2031	EUR	700.000	731.381	0,581%
DSV A/S	DKK	3.500	717.624	0,570%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	35.000	691.250	0,549%
DUFY ONE BV 4.75% 24-18/04/2031	EUR	650.000	672.457	0,534%
CARNIVAL CORP	USD	27.000	649.773	0,516%
MEDIOBANCA SPA 23-01/02/2030 FRN	EUR	600.000	628.764	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		9.453.218	1.043.033	
- di altri enti pubblici				
- di banche	3.486.136	9.089.548	955.123	
- di altri	6.384.782	22.231.644	6.357.271	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	777.900	13.433.878	42.088.026	3.181.124
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	10.648.818	54.208.288	50.443.453	3.181.124
- in percentuale del totale delle attività	8,460%	43,066%	40,074%	2,527%

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	11.582.818	52.029.847	53.712.946	1.156.072
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	11.582.818	52.029.847	53.712.946	1.156.072
- in percentuale del totale delle attività	9,202%	41,335%	42,672%	0,918%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	145.303.138	188.648.018
- titoli di Stato	93.976.181	124.069.323
- altri	51.326.957	64.578.695
Titoli di capitale	287.508.154	306.660.588
Parti di OICR		
Totale	432.811.292	495.308.606

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		732.500
- titoli di Stato		
- altri		732.500
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale		732.500

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		738.882	
Euro	13.484.520	18.824.736	22.055.968
Sterlina Inglese	968.042	930.450	1.998.157
Totale	14.452.562	20.494.068	24.054.125

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			
- 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	285.619		
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili			
- swap e altri contratti simili			
Altre operazioni:			
- future			
- opzioni			
- swap	2.910.000		

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: - 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			285.619		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			2.910.000		

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			6.359.367 6.359.367 5.995.909 5.995.909		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			22.189.223 20.865.490 1.323.733		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	847.757
- Liquidità disponibile in divise estere	2.310.348
Totale	3.158.105
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	105.115
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	356.804
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	92.627.528
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	35.305.911
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	128.395.358
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-91.786
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-930.530
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-35.305.911
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-92.627.529
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-128.955.756
Totale posizione netta di Liquidità	2.597.707

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	1.021.649
Rateo su titoli stato quotati	3.792
Rateo su obbligazioni quotate	973.233
Rateo su prestito titoli	2.135
Rateo interessi attivi di c/c	42.489
Risparmio d'imposta	
Altre	579.181
Rateo plusvalenza forward da cambio	557.310
Liquidità da ricevere su dividendi	7.488
Liquidità da ricevere dividendi EQS	14.383
Totale	1.600.830

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		111.318
Rimborsi	02/01/2025	65.170
Rimborsi	03/01/2025	46.148
Proventi da distribuire		6.942
Cedola 2021		5.189
Cedola 2022		1.753
Altri		
Totale		118.260

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-516.003
Rateo passivo depositario	-5.462
Rateo passivo oneri società di revisione	-1.964
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-5.543
Rateo passivo Commissioni di performance Classe A	-311.173
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-9.698
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-145.838
Rateo passivo Commissioni di performance Classe AD	-17.883
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-8.252
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-2.259
Rateo passivo calcolo quota	-4.600
Rateo calcolo quota SGR	-3.331
Debiti di imposta	
Altre	-3.382.223
Rateo interessi passivi su c/c	-2.024
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-3.370.403
Liquidità da pagare Dvd EQS/TRS	-9.796
Totale	-3.898.226

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	166.268.853	233.707.609	244.328.434
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.879.348	21.838.409	81.857.319
- sottoscrizioni singole	2.884.493	5.584.183	47.121.671
- piani di accumulo	2.172.517	3.504.770	5.317.016
- switch in entrata	4.822.338	12.749.456	29.418.632
b) risultato positivo della gestione	11.734.308	8.783.403	
Decrementi:			
a) rimborsi:	75.870.682	98.060.568	68.244.800
- riscatti	41.107.735	48.440.780	40.627.413
- piani di rimborso	5.095.554	4.792.967	4.965.494
- switch in uscita	29.667.393	44.826.821	22.651.893
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			24.233.344
Patrimonio netto a fine periodo	112.011.827	166.268.853	233.707.609
Numero totale quote in circolazione	6.253.304,464	10.102.776,071	14.919.998,098
Numero quote detenute da investitori qualificati	634,997	810,803	2.356,941
% Quote detenute da investitori qualificati	0,010%	0,008%	0,016%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	81.400,567	88.355,257	101.707,200
% Quote detenute da soggetti non residenti	1,302%	0,875%	0,682%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	5.716.120	7.710.493	806.935
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4.081.225	3.550.905	10.459.848
- sottoscrizioni singole	1.053.553	1.012.678	5.800.245
- piani di accumulo			10.487
- switch in entrata	3.027.672	2.538.227	4.649.116
b) risultato positivo della gestione	457.269	309.451	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.735.981	5.689.744	3.004.919
- riscatti	1.801.820	2.250.782	1.323.211
- piani di rimborso		10.431	
- switch in uscita	1.934.161	3.428.531	1.681.708
b) proventi distribuiti	190.035	164.985	60.931
c) risultato negativo della gestione			490.440
Patrimonio netto a fine periodo	6.328.598	5.716.120	7.710.493
Numero totale quote in circolazione	1.206.518,697	1.140.692,089	1.579.760,686
Numero quote detenute da investitori qualificati	219,446	212,881	208,966
% Quote detenute da investitori qualificati	0,018%	0,019%	0,013%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.006,114	2.006,114	2.006,114
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,166%	0,176%	0,127%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	6.102.121	17.370.823	36.067.777
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	750.677	512.949	2.531.545
- sottoscrizioni singole	724.984	512.949	2.531.545
- piani di accumulo			
- switch in entrata	25.693		
b) risultato positivo della gestione	410.453	446.171	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.744.323	12.227.822	18.742.343
- riscatti	3.744.323	12.227.822	18.742.343
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			2.486.156
Patrimonio netto a fine periodo	3.518.928	6.102.121	17.370.823
Numero totale quote in circolazione	579.552,970	1.098.762,837	3.310.949,920
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.349,742	583.449,696	2.860.203,115
% Quote detenute da investitori qualificati	0,751%	53,101%	86,386%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	573.461,536	513.693,322	450.385,729
% Quote detenute da soggetti non residenti	98,949%	46,752%	13,603%

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	3.326.578	2,730%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- swap e altri contratti simili	7.135.748	5,856%
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:				
	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				-5.543
			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			32.385	32.385			
Dollaro Canadese	1.108.934		-1.043.043	65.891			
Franco Svizzero	1.271.069		-1.044.480	226.589			
Corona Danese	717.624		23.705	741.329			
Euro	69.810.558		59.655.411	129.465.969		4.006.655	4.006.655
Sterlina Inglese	7.155.933		-6.870.267	285.666		3.589	3.589
Dollaro di Hong Kong	1.156.072		-801.890	354.182		34	34
Fiorino Ungherese			40	40			
Yen Giapponese			127.306	127.306			
Peso Messicano			14.924	14.924			
Corona Norvegese			24.902	24.902			
Dollaro Neozelandese			773	773			
Zloty Polacco			234	234			
Corona Svedese			16.720	16.720			
Dollaro di Singapore			41.936	41.936			
Nuova Lira Turca			295	295			
Dollaro USA	40.457.112		-45.980.414	-5.523.302		6.208	6.208
Totale	121.677.302		4.198.537	125.875.839		4.016.486	4.016.486

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	842.325	204.005	1.531.888	126.273
2. Titoli di capitale	11.019.507	1.550.804	6.151.169	1.356.638
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	-2.303.969		-3.174	
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	141.581			
- <i>swap</i> e altri contratti simili			-214.190	
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	13.943 885		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.821.301	-3.317.367
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	-46.563	504.273
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'	135.336	-56.797

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-4.517
- c/c denominato in divise estere	-34
Totale	-4.551

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	2.003	1,510%						
1) Provvigioni di gestione	AD	83	1,507%						
1) Provvigioni di gestione	F	33	0,747%						
provvigioni di base	A	2.003	1,510%						
provvigioni di base	AD	83	1,507%						
provvigioni di base	F	33	0,747%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	100	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	4	0,073%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	3	0,068%						
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	69	0,052%						
4) Compenso del depositario	AD	3	0,054%						
4) Compenso del depositario	F	2	0,045%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,004%						
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	0,005%						
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								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,002%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.186	1,648%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	90	1,635%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	38	0,861%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	1.020	0,769%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD	56	1,017%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	44	0,997%						
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		512		0,097%		83		0,025%	
di cui: - su titoli azionari		416		0,070%					
- su titoli di debito		83		0,025%		83		0,025%	
- su derivati		13		0,002%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		5			4,777%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	121	0,091%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	5	0,091%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	4	0,091%						
TOTALE SPESE		4.081	2,862%			83	0,058%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-1.020.496
Commissioni di performance Classe F	-44.303
Commissioni di performance Classe AD	-56.083
Totale	-1.120.882

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.020.496
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,91%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-56.083
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,89%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-44.303
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-1,26%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
121.037	96.081	24.956

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,51	0,28

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	160.395
Interessi su disponibilità liquide c/c	160.395
Altri ricavi	55.449
Sopravvenienze attive Classe AD	2
Sopravvenienze attive	10.900
Proventi conti derivati	17.068
Altri ricavi diversi	43
Penali positive CSDR	392
Interessi attivi conto collateral	27.044
Altri oneri	-15.577
Sopravvenienze passive	-8.552
Commissioni deposito cash	-1.455
Oneri conti derivati	-5.475
Altri oneri diversi	-19
Penali negative CSDR	-76
Totale	200.267

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	MDAX INDEX 21/03/2025	ACQ	EUR	130

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	700.000	1
Compravendita a termine	A	CHF	400.000	1
Compravendita a termine	V	USD	300.900.000	91
Compravendita a termine	V	GBP	37.900.000	24
Compravendita a termine	V	CHF	5.200.000	8
Compravendita a termine	V	CAD	4.800.000	6
Compravendita a termine	V	NOK	30.000.000	2
Compravendita a termine	V	DKK	81.900.000	7
Compravendita a termine	V	JPY	1.340.000.000	6
Compravendita a termine	V	HKD	101.200.000	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	A	USD	700.000	1
Compravendita a termine	A	CHF	400.000	1
Compravendita a termine	V	USD	75.300.000	31
Compravendita a termine	V	GBP	13.400.000	6
Compravendita a termine	V	CHF	2.500.000	3
Compravendita a termine	V	CAD	1.700.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	165.000.000	2
Compravendita a termine	V	HKD	8.500.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	3.000.000	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			82.794		
Soggetti non appartenenti al gruppo	660	7.756	420.304		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	432.811.292
- Vendite	496.041.106
Totale compravendite	928.852.398
- Sottoscrizioni	14.711.250
- Rimborsi	83.350.986
Totale raccolta	98.062.236
Totale	830.790.162
Patrimonio medio	142.594.451
Turnover portafoglio	582,624%

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 31/12/2024:	5.995.909	5,061%
TOTALE	5.995.909	5,061%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	5.995.909	4,920%
- 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	8.799.049	7,221%
- total return payer	3.061.009	2,512%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		3.483.014
- US TREASURY N/B		2.247.439
- REPUBLIC OF AUSTRIA		440.835
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		186.281
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.799

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	5.995.909	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	11.161.360 698.697

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione III – 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 31/12/2024:								
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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024:				
- Germania				5,891%
- Regno Unito	100,000%			94,109%
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 31/12/2024:				
- 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	14.828			6.309	21.137	70,154%	
- 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	256.042	-121.265		8.493	264.552	96,790%	45,838%
- total return payer	-348.984			5.243	-343.741	*	*

(*) 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA FONDO TRADING

Il Fondo nel periodo ha registrato una performance assoluta positiva. Entrambe le asset class principali in cui investe il Fondo, azioni e obbligazioni, hanno contribuito positivamente. L'esposizione azionaria netta si è mantenuta in un intervallo tra il 30% e il 45% nella prima metà dell'anno mentre nel secondo semestre l'intervallo è passato tra 35% e 60%. La duration è stata sempre inferiore all'anno. I guadagni raggiunti sono da attribuirsi all'ottimo andamento dei mercati azionari dei Paesi sviluppati che hanno registrato guadagni a doppia cifra come nel caso degli Stati Uniti e del Giappone. L'indice MSCI World ha chiuso il periodo con un progresso del +26% circa, gran parte del quale attribuibile alla performance del settore tecnologico e al settore finanziario. A livello settoriale i rendimenti nel corso del 2024 sono stati prevalentemente positivi, con l'eccezione del settore energetico europeo (-9%), del settore dei consumi di base europeo (-5%), del settore delle utilities europeo (-2,6%) e del settore delle materie prime che ha fatto registrare rendimenti negativi in tutte e tre le aree principali (Europa e Giappone -4% e Stati Uniti -1%). Tra i migliori il settore finanziario con rendimenti del +50% in Giappone, +30% negli Stati Uniti e +20% in Europa e il settore della tecnologia e dei servizi di telecomunicazione americani con un +38% e un +36% rispettivamente. I contributi maggiori al rendimento del Fondo sono venuti dagli investimenti in azioni statunitensi. A livello settoriale i contributi maggiori sono venuti dagli investimenti azionari nei settori della tecnologia, dei consumi di beni voluttuari e nel settore industriale. I contributi sul fronte obbligazionario sono venuti da titoli a breve scadenza con duration inferiore all'anno, prevalentemente di emittenti governativi. L'Italia è stato il contributore maggiore seguita dai governativi americani. A fine dicembre l'esposizione netta azionaria è del 36% circa, similmente la componente obbligazionaria netta è del 34% circa. In entrambi i casi sono presenti derivati, nel caso della componente azionaria anche a copertura. I titoli azionari (cash equity) si concentrano negli Stati Uniti con un 25% circa del portafoglio. Sono presenti anche 'Basket' tematici per un 5% circa del portafoglio che hanno come sottostante per la maggior parte società americane. La componente obbligazionaria è investita in titoli governativi prevalentemente con scadenza entro i dodici mesi.

Manteniamo una visione positiva ma prudente sui mercati azionari globali. I rischi maggiori derivano da un eccesso di euforia in alcuni settori dell'economia che si riflettono in valutazioni storicamente elevate per il mercato americano. L'avvento dell'intelligenza artificiale nel 2023 ha portato un forte incremento degli investimenti in hardware e software le cui ricadute sono difficili da determinare. La seconda presidenza Trump porterà dei cambiamenti nella politica economica e fiscale degli Stati Uniti, con il rischio di un eccesso di spesa pubblica e conseguente impatto negativo su deficit e debito pubblico. La politica monetaria dei paesi sviluppati, seppur all'insegna di una moderazione dei tassi di interesse segue velocità differenti, con la Fed che sul finire del 2024 ha segnalato una certa cautela nell'ulteriore abbassamento dei tassi. Dall'altra parte le attese indicano un allargamento della crescita degli utili anche ai settori che poco hanno partecipato negli ultimi anni alla crescita complessiva dell'economia, e un'inflazione che, pur non in maniera lineare, dovrebbe continuare a rallentare nel medio periodo. I multipli di diverse aree geografiche (ex US) sono relativamente bassi così come le aspettative e il posizionamento degli investitori, il che potrebbe portare a sorprese positive. La strategia rimarrà quella di mantenere una certa diversificazione tra investimenti ad alta crescita e investimenti più conservativi, puntando soprattutto sulle società leader di mercato, di grande e grandissima capitalizzazione, capaci di supportare gli investimenti necessari ad alimentare la crescita del fatturato, che hanno più flessibilità in termini di accesso a risorse finanziarie e gestione dei costi aziendali.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Anglo American Plc, Apple Inc., AXA SA, Danone SA, Delta Air Lines, Inc., EssilorLuxottica SA, Intuitive Surgical, Inc., London Stock Exchange Group plc, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, Prudential Plc, QUALCOMM Incorporated, Salesforce, Inc., Synopsys, Inc., Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,344 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	223.655.452	80,915%	314.368.082	72,110%
A1. Titoli di debito	113.139.139	40,932%	116.224.786	26,660%
A1.1 Titoli di Stato	113.139.139	40,932%	112.577.042	25,823%
A1.2 Altri			3.647.744	0,837%
A2. Titoli di capitale	90.969.295	32,911%	173.519.349	39,802%
A3. Parti di OICR	19.547.018	7,072%	24.623.947	5,648%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	339.396	0,123%	85.196	0,020%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	90.858	0,033%	85.196	0,020%
B3. Parti di OICR	248.538	0,090%		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	8.951.219	3,238%	4.327.243	0,993%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	8.951.219	3,238%	4.327.243	0,993%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	41.817.286	15,128%	114.043.245	26,159%
F1. Liquidità disponibile	41.832.009	15,134%	112.850.729	25,886%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	147.632.342	53,410%	213.880.075	49,060%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-147.647.065	-53,416%	-212.687.559	-48,787%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.647.558	0,596%	3.131.998	0,718%
G1. Ratei attivi	1.338.076	0,484%	2.146.814	0,492%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	309.482	0,112%	985.184	0,226%
TOTALE ATTIVITA'	276.410.911	100,000%	435.955.764	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		16.285
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		16.285
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	63.124	150.136
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	63.124	150.136
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	7.506.694	619.716
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	877.207	515.440
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	6.629.487	104.276
TOTALE PASSIVITA'	7.569.818	786.137
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	268.841.093	435.169.627
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	162.607.698	182.286.899
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	9.173.979,442	11.076.437,442
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,725	16,457
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	854.523	1.371.681
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	61.777,104	101.747,088
Valore unitario delle quote CLASSE AD	13,832	13,481
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	105.378.872	251.511.047
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	5.176.574,216	13.398.612,706
Valore unitario delle quote CLASSE F	20,357	18,771

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	314.599,276
Quote rimborsate	2.217.057,276

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.117,770
Quote rimborsate	44.087,754

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.279.763,808
Quote rimborsate	9.501.802,298

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA FONDO TRADING AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

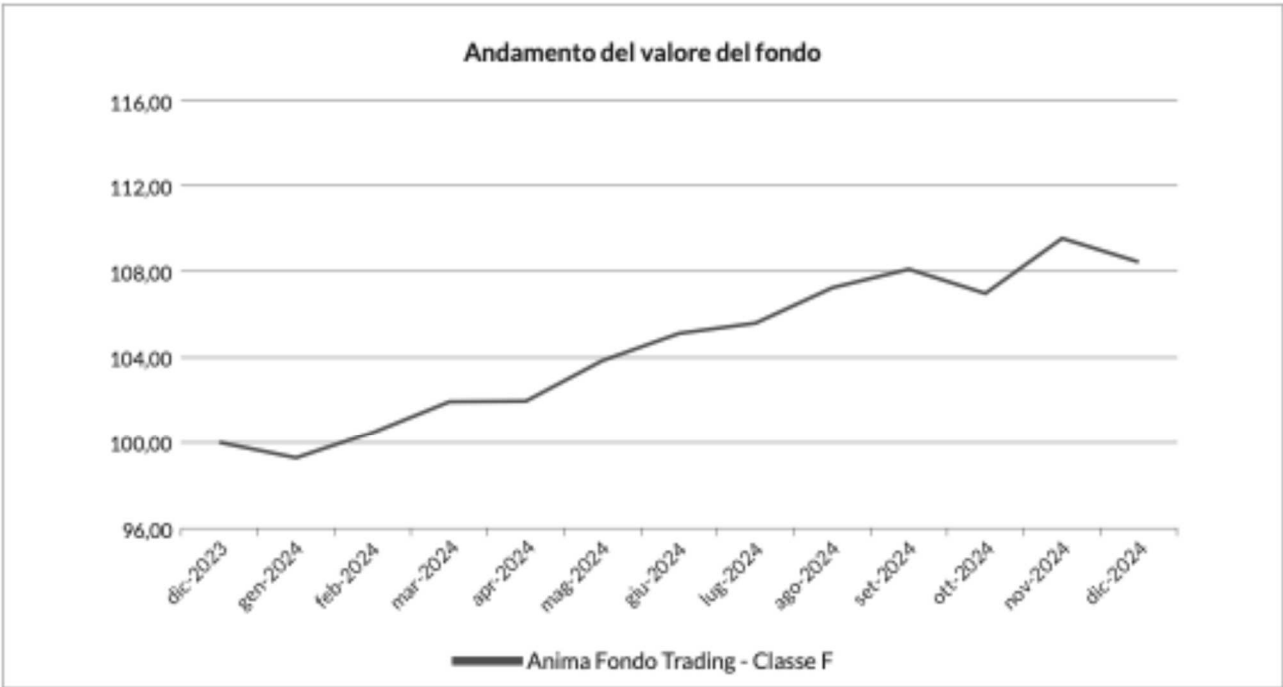
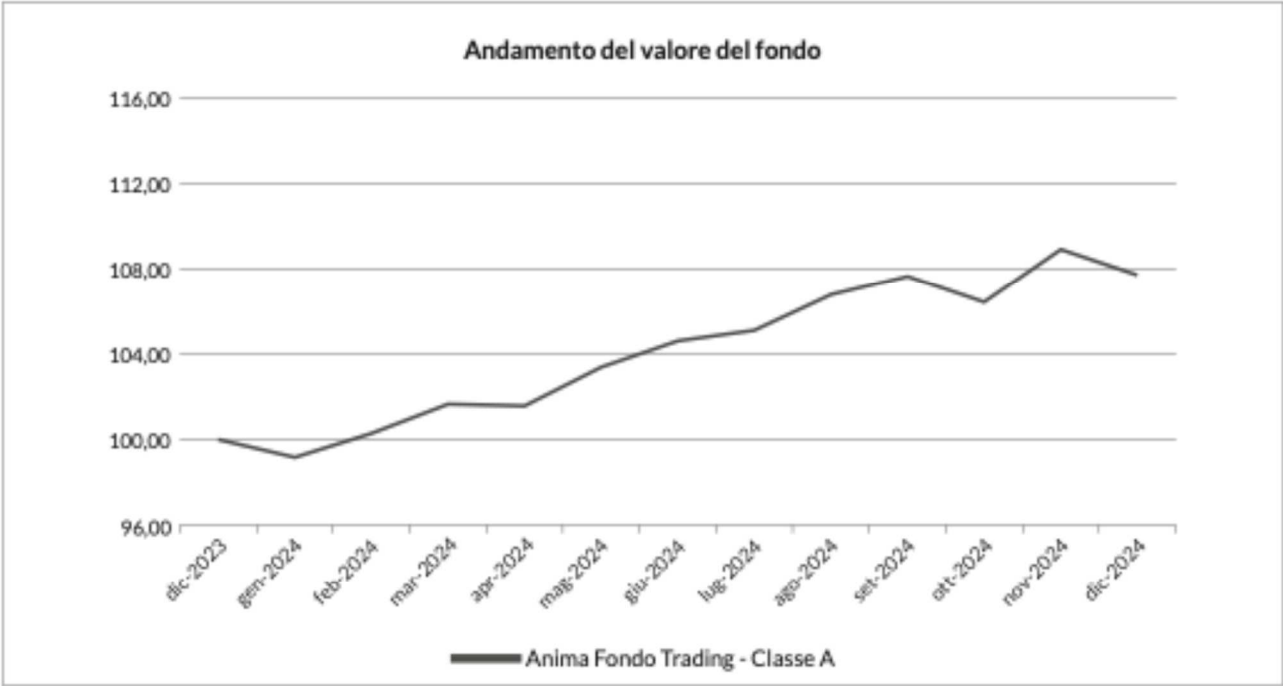
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	36.415.711		10.448.581	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.345.452		8.026.806	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.459.367		5.376.501	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.886.085		2.650.305	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	20.554.910		3.719.297	
A2.1 Titoli di debito	1.693.438		279.470	
A2.2 Titoli di capitale	18.650.436		3.740.625	
A2.3 Parti di OICR	211.036		-300.798	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	15.541.323		19.154.089	
A3.1 Titoli di debito	1.361.109		1.286.141	
A3.2 Titoli di capitale	12.463.720		16.207.008	
A3.3 Parti di OICR	1.716.494		1.660.940	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-5.025.974		-20.451.611	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		36.415.711		10.448.581
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	5.662		-3.031	
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	5.662		-3.031	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	5.662		-3.031	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		5.662		-3.031
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	6.131.249		-701.391	
C1. RISULTATI REALIZZATI	6.131.249		-701.391	
C1.1 Su strumenti quotati	4.279.697		-885.769	
C1.2 Su strumenti non quotati	1.851.552		184.378	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

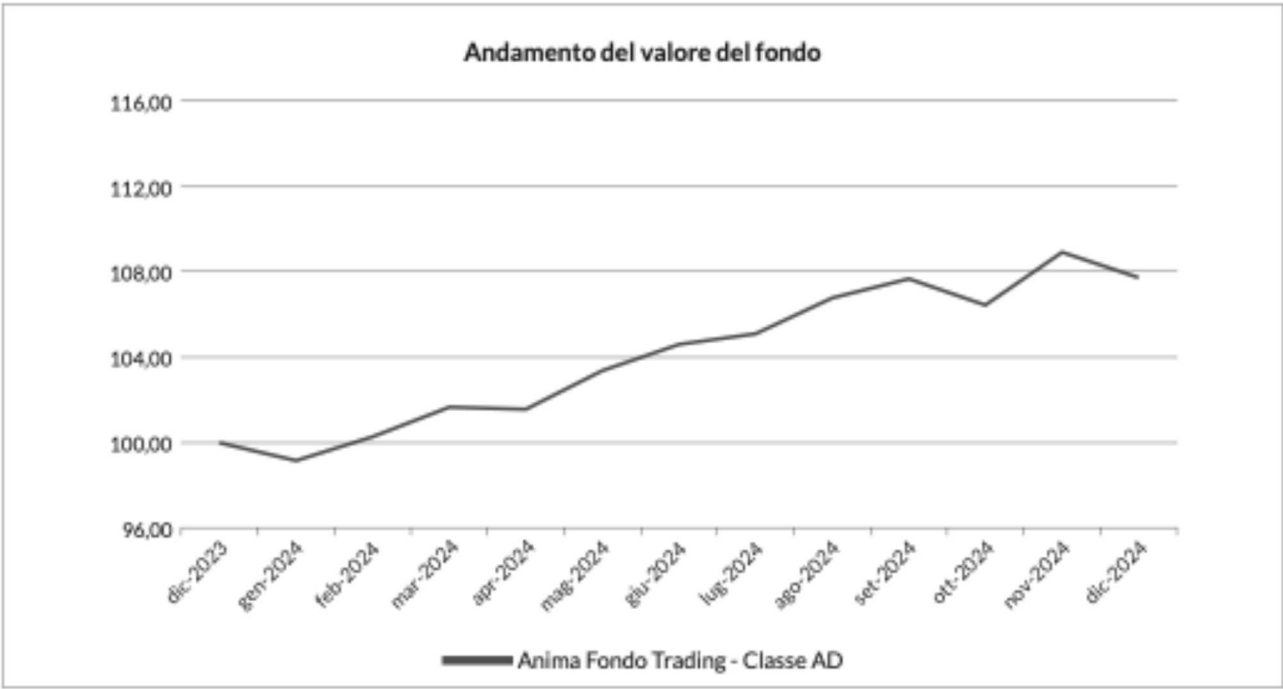
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-11.018.197		1.186.531	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-11.630.004		-3.373.917	
	E1.1 Risultati realizzati	-5.022.164		-4.125.539	
	E1.2 Risultati non realizzati	-6.607.840		751.622	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	425.287		9.081.390	
	E2.1 Risultati realizzati	167.692		9.081.390	
	E2.2 Risultati non realizzati	257.595			
E3.	LIQUIDITÀ	186.520		-4.520.942	
	E3.1 Risultati realizzati	-238.798		-4.399.429	
	E3.2 Risultati non realizzati	425.318		-121.513	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	21.538		15.054	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	21.538		15.054	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		31.555.963		10.945.744
G.	ONERI FINANZIARI	-40.729		-716	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-5.272		-716	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-35.457			
	Risultato netto della gestione di portafoglio		31.515.234		10.945.028
H.	ONERI DI GESTIONE	-7.505.395		-8.075.601	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-6.442.920		-6.674.127	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	43.747		64.257	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	40.000		112.245	
	Commissioni di performance Classe A	-620.870			
	Commissioni di performance Classe AD	-3.092			
	Commissioni di performance Classe F	-1.060.245			
	Provvigioni di gestione Classe A	-3.419.787		-3.902.367	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-20.123		-35.906	
	Provvigioni di gestione Classe F	-1.402.802		-2.912.952	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	252		596	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-250.549		-223.791	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-181.125		-436.463	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-8.600		-8.320	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-622.201		-732.900	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	2.269.682		1.911.712	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.014.555		1.506.789	
I2.	ALTRI RICAVI	279.198		419.927	
I3.	ALTRI ONERI	-24.071		-15.004	
	Risultato della gestione prima delle imposte		26.279.521		4.781.139
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		26.279.521		4.781.139
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		12.604.963		1.105.580
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		71.255		37
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		13.603.303		3.675.522

NOTA INTEGRATIVA

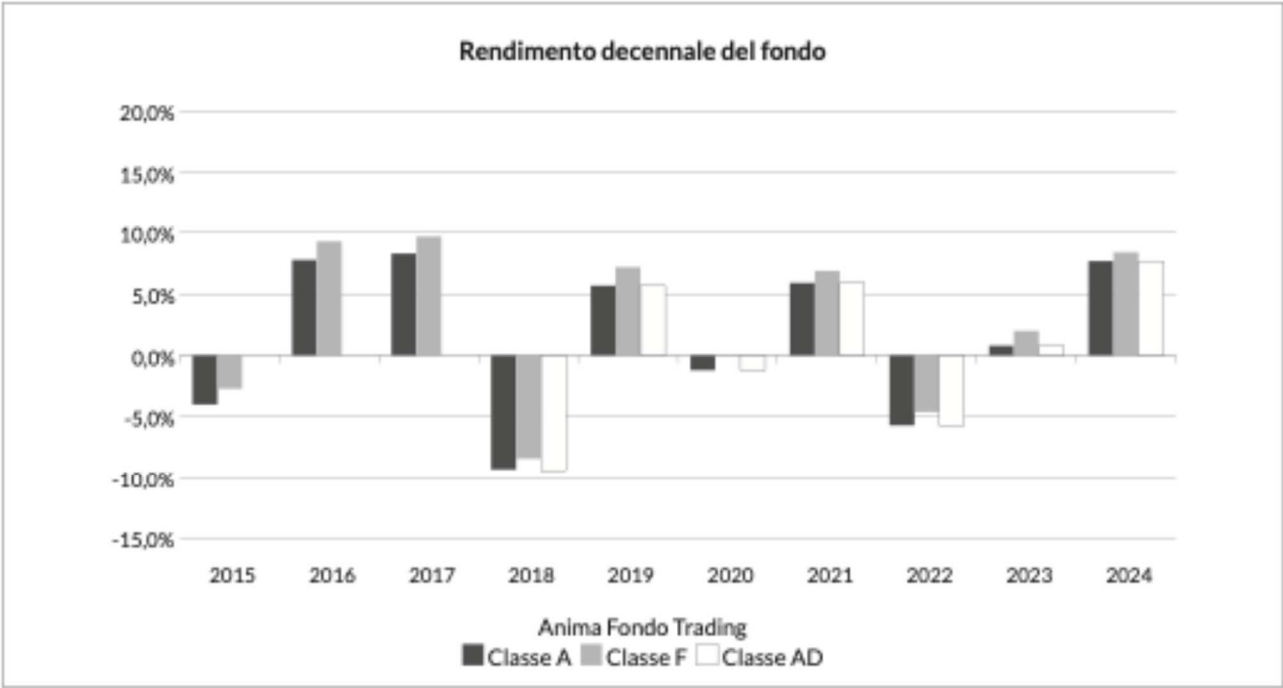
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	7,7%	8,4%	7,7%
Performance ultimi tre anni	0,8%	1,8%	0,8%

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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	18,111	16,678	17,548
Valore minimo della quota	16,258	15,610	15,600

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	14,134	13,949	14,848
Valore minimo della quota	13,181	12,787	13,048

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	20,789	18,825	19,624
Valore minimo della quota	18,555	17,770	17,550

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 valutario.

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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	5,1
Tasso	0,1
Credito	0,1
Azionario	4,2
Parti di OICR	0,9
Valutario	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 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
Canada	23		
Cina			
Danimarca	1.088.149		
Francia	3.285.578	14.798.250	
Germania	7.147.322		
Giappone	1.945.972		
Gran Bretagna	4.714.248		
Grecia			
Italia	879.472	69.268.836	19.795.556
Olanda	1.508.850		
Spagna		4.990.050	
Stati Uniti	68.172.051	24.082.003	
Svizzera	2.318.488		
Totali	91.060.153	113.139.139	19.795.556

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	4.232.489		
Chimico e idrocarburi	1.302.708		
Commercio	4.154.440		
Comunicazioni	21.728.238		
Diversi	5.106.867		
Elettronico	26.130.771		
Farmaceutico	14.124.592		
Finanziario	2.503.887		19.795.556
Immobiliare - Edilizio	1.190.017		
Meccanico - Automobilistico	7.182.699		
Minerario e Metallurgico			
Titoli di Stato		113.139.139	
Trasporti	3.403.445		
Totali	91.060.153	113.139.139	19.795.556

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	EUR	10.000.000	10.117.000	3,660%
ITALY BOTS 0% 24-30/05/2025	EUR	10.000.000	9.895.300	3,580%
ITALY BOTS 0% 24-31/01/2025	EUR	10.000.000	9.830.497	3,556%
FRENCH BTF 0% 24-08/10/2025	EUR	10.000.000	9.818.900	3,552%
ITALY BOTS 0% 24-14/08/2025	EUR	10.000.000	9.817.692	3,552%
ITALY BOTS 0% 24-14/07/2025	EUR	10.000.000	9.798.975	3,545%
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	10.000.000	9.760.523	3,531%
US TREASURY N/B 4.25% 24-31/01/2026	USD	10.000.000	9.657.925	3,494%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	171.379	8.919.580	3,227%
ALPHABET INC-CL A	USD	31.750	5.804.225	2,100%
ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE	EUR	320.000	5.297.280	1,916%
ITALY BTPS 3.6% 23-29/09/2025	EUR	5.000.000	5.040.950	1,824%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	5.000.000	5.007.900	1,812%
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	EUR	5.000.000	4.990.050	1,805%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/02/2025	EUR	5.000.000	4.979.350	1,801%
US TREASURY N/B 5% 23-30/09/2025	USD	5.000.000	4.853.294	1,756%
US TREASURY N/B 2.875% 18-31/07/2025	USD	5.000.000	4.790.485	1,733%
US TREASURY N/B 2.75% 18-31/08/2025	USD	5.000.000	4.780.299	1,729%
AMAZON.COM INC	USD	19.000	4.025.505	1,456%
MICROSOFT CORP	USD	9.400	3.826.267	1,384%
BANK OF AMERICA CORP	USD	79.000	3.353.018	1,213%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	EUR	600.000	3.333.600	1,206%
APPLE INC	USD	12.350	2.986.661	1,081%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5.670	2.858.052	1,034%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4.900	2.770.641	1,002%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	17.400	2.503.886	0,906%
AIRBUS SE	EUR	14.075	2.178.528	0,788%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	563.300	2.056.849	0,744%
QUANTA SERVICES INC	USD	6.700	2.044.940	0,740%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	EUR	393.178	1.996.558	0,722%
SONY GROUP CORP	JPY	94.000	1.945.972	0,704%
ABBVIE INC	USD	11.130	1.909.996	0,691%
ELI LILLY & CO	USD	2.500	1.863.834	0,674%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	59.000	1.852.600	0,670%
ORACLE CORP	USD	10.400	1.673.642	0,605%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	24.300	1.629.778	0,590%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	19.800	1.609.240	0,582%
INTEL CORP	USD	82.000	1.587.735	0,574%
WALT DISNEY CO/THE	USD	14.590	1.568.901	0,568%
VERALTO CORP	USD	15.790	1.553.077	0,562%
ADYEN NV	EUR	1.050	1.508.850	0,546%
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	USD	56.627	1.506.043	0,545%
WALMART INC	USD	17.200	1.500.744	0,543%
T-MOBILE US INC	USD	7.000	1.492.139	0,540%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	4.200	1.387.805	0,502%
ASTRAZENECA PLC	GBP	10.700	1.354.712	0,490%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	80.000	1.346.596	0,487%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	9.150	1.344.542	0,486%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	7.620	1.339.001	0,484%
HOME DEPOT INC	USD	3.485	1.309.155	0,474%

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	69.268.836	19.788.300	24.082.003	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	879.471	15.086.749	75.003.075	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	19.547.018			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	89.695.325	34.875.049	99.085.078	
- in percentuale del totale delle attività	32,450%	12,617%	35,848%	

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	89.695.326	31.717.765	102.242.361	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	89.695.326	31.717.765	102.242.361	
- in percentuale del totale delle attività	32,450%	11,475%	36,990%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	259.951.448	266.091.642
- titoli di Stato	259.951.448	262.325.817
- altri		3.765.825
Titoli di capitale	208.276.611	321.940.496
Parti di OICR		7.004.459
Totale	468.228.059	595.036.597

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		90.857	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail				
- altri	248.538			
Totali:				
- in valore assoluto	248.539		90.857	
- in percentuale del totale delle attività	0,090%		0,033%	

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	248.538	
Totale	248.538	

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	14.424.078	9.657.925	
Euro	89.057.136		
Totale	103.481.214	9.657.925	

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	59.488		
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	2.741.731		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	6.150.000		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			59.488		
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			2.741.731		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			6.150.000		

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: - 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	260.000				

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:			2.210.778		
- titoli			2.210.778		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			2.074.774		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito					
- titoli di capitale			2.074.774		
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			22.991.382		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			5.844.543		
- titoli di capitale			17.146.839		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	16.928.584
- Liquidità disponibile in divise estere	24.903.425
Totale	41.832.009
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	523.905
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	132.556.605
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	14.305.129
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	246.703
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	147.632.342
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-462.292
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-74.398
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-14.305.129
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-132.556.604
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	-248.642
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-147.647.065
Totale posizione netta di Liquidità	41.817.286

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	1.338.076
Rateo su titoli stato quotati	1.009.664
Rateo su prestito titoli	299
Rateo interessi attivi di c/c	328.113
Risparmio d'imposta	
Altre	309.482
Rateo plusvalenza forward da cambio	278.879
Liquidità da ricevere su dividendi	26.882
Liquidità da ricevere dividendi EQS	3.720
Arrotondamenti	1
Totale	1.647.558

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		63.124
Rimborsi	02/01/2025	13.481
Rimborsi	03/01/2025	49.643
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		63.124

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-877.207
Rateo passivo depositario	-12.589
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.686
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-6.488
Rateo passivo Commissioni di performance Classe A	-282.716
Rateo passivo Commissioni di performance Classe F	-197.574
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-279.447
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	22
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	4.182
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	2.790
Rateo passivo Commissioni di performance Classe AD	-1.459
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-1.455
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-80.254
Rateo passivo calcolo quota	-10.169
Rateo calcolo quota SGR	-7.364
Debiti di imposta	
Altre	-6.629.487
Rateo interessi passivi su c/c	-363
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-6.629.124
Totale	-7.506.694

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	182.286.899	211.199.485	247.427.315
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.420.969	5.542.691	8.914.240
- sottoscrizioni singole	2.028.586	1.223.305	2.549.914
- piani di accumulo	2.764.120	3.856.893	5.016.662
- switch in entrata	628.263	462.493	1.347.664
b) risultato positivo della gestione	12.604.963	1.105.580	
Decrementi:			
a) rimborsi:	37.705.133	35.560.857	31.524.408
- riscatti	24.128.198	22.637.400	19.526.971
- piani di rimborso	8.283.810	7.731.889	7.979.839
- switch in uscita	5.293.125	5.191.568	4.017.598
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			13.617.662
Patrimonio netto a fine periodo	162.607.698	182.286.899	211.199.485
Numero totale quote in circolazione	9.173.979,442	11.076.437,442	12.937.199,270
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	72.664,303	71.699,298	118.167,995
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,792%	0,647%	0,913%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.371.681	2.066.919	1.729.316
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	56.507	106.478	754.361
- sottoscrizioni singole	20.015	15.009	213.475
- piani di accumulo	4.141	10.645	408.516
- switch in entrata	32.351	80.824	132.370
b) risultato positivo della gestione	71.255	37	
Decrementi:			
a) rimborsi:	595.026	760.690	284.189
- riscatti	464.502	226.009	170.669
- piani di rimborso		408.475	9.004
- switch in uscita	130.524	126.206	104.516
b) proventi distribuiti	49.894	41.063	36.721
c) risultato negativo della gestione			95.848
Patrimonio netto a fine periodo	854.523	1.371.681	2.066.919
Numero totale quote in circolazione	61.777,104	101.747,088	151.376,866
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	4.397,190	5.961,364	5.963,093
% Quote detenute da soggetti non residenti	7,118%	5,859%	3,939%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	251.511.047	435.941.399	597.163.074
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	24.833.262	13.704.638	99.998.751
- sottoscrizioni singole	24.803.484	13.703.638	99.997.290
- piani di accumulo			
- switch in entrata	29.778	1.000	1.461
b) risultato positivo della gestione	13.603.303	3.675.522	
Decrementi:			
a) rimborsi:	184.568.740	201.810.512	238.267.070
- riscatti	184.558.235	201.805.484	238.267.070
- piani di rimborso			
- switch in uscita	10.505	5.028	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			22.953.356
Patrimonio netto a fine periodo	105.378.872	251.511.047	435.941.399
Numero totale quote in circolazione	5.176.574,216	13.398.612,706	23.679.309,761
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.111.005,031	13.273.393,320	23.600.429,765
% Quote detenute da investitori qualificati	98,733%	99,065%	99,667%
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	2.653.096	0,987%
- 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	49.640.574	18,465%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- swap e altri contratti simili	15.923.698	5,923%
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	8.919.580	3,227%		
ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE	5.297.280	1,916%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	3.333.600	1,206%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	1.996.558	0,722%		
	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				-6.488
			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			173.898	173.898			
Dollaro Canadese	23		941.575	941.598			
Franco Svizzero	2.318.488		-1.116.367	1.202.121			
Corona Danese	1.088.149		-792.871	295.278			
Euro	126.723.480		136.136.639	262.860.119		7.569.818	7.569.818
Sterlina Inglese	4.988.037		-4.434.010	554.027			
Dollaro di Hong Kong	1.058.749		54.145	1.112.894			
Yen Giapponese	1.945.972		539.549	2.485.521			
Peso Messicano			114.901	114.901			
Corona Norvegese			1.172.581	1.172.581			
Dollaro Neozelandese			21.562	21.562			
Zloty Polacco			12.424	12.424			
Corona Svedese			1.126.679	1.126.679			
Nuova Lira Turca			391	391			
Dollaro USA	94.823.169		-91.224.383	3.598.786			
Rand Sudafricano			738.131	738.131			
Totale	232.946.067		43.464.844	276.410.911		7.569.818	7.569.818

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.693.438	433.858	1.361.109	1.272.793
2. Titoli di capitale	18.650.436	2.551.107	12.463.720	2.926.674
3. Parti di OICR	211.036		1.716.494	
- OICVM	211.036		1.716.494	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale			5.662	5.685
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	156.786		195.003	
- 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	-5.702.110		4.084.694	
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	519.350		1.851.552	
- <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	5.475 16.063		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-5.022.164	-6.607.840
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	167.692	257.595
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'	-238.798	425.318

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-5.272
Totale	-5.272

ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-35.457
Totale	-35.457

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	3.376	1,986%						
1) Provvigioni di gestione	AD	20	2,001%						
1) Provvigioni di gestione	F	1.363	0,842%						
provvigioni di base	A	3.376	1,986%						
provvigioni di base	AD	20	2,001%						
provvigioni di base	F	1.363	0,842%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	128	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	1	0,100%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	122	0,075%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	92	0,054%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	1	0,100%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	88	0,054%						
4) Compenso del depositario	A	92	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD	1	0,100%						
4) Compenso del depositario	F	88	0,054%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,003%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	4	0,002%						
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	0,002%						
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	4	0,002%						
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	0,001%						
contributo vigilanza Consob	A	1	0,001%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	3.698	2,175%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	23	2,302%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1.670	1,032%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	A	621	0,365%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	AD	3	0,300%						
10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)	F	1.060	0,655%						
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:		407		0,068%		93		0,018%	
di cui: - su titoli azionari		339		0,064%		93		0,018%	
- su titoli di debito									
- su derivati		68		0,004%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		5			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	99	0,058%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	1	0,100%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	104	0,064%						
TOTALE SPESE		7.691	2,311%			93	0,028%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-620.870
Commissioni di performance Classe F	-1.060.245
Commissioni di performance Classe AD	-3.092
Totale	-1.684.207

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-620.870
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,38%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-3.092
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,36%

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.060.245
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-1,01%

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
38.198	26.274	11.923

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,14	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.014.555
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.014.555
Altri ricavi	279.198
Sopravvenienze attive Classe AD	1
Sopravvenienze attive	100.995
Proventi conti derivati	106.115
Altri ricavi diversi	78
Interessi attivi conto collateral	72.009
Altri oneri	-24.071
Sopravvenienze passive	-3.303
Commissioni deposito cash	-928
Oneri conti derivati	-19.731
Altri oneri diversi	-51
Penali negative CSDR	-56
Arrotondamenti	-2
Totale	2.269.682

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	651.600.000	22
Compravendita a termine	V	GBP	30.900.000	9
Compravendita a termine	V	CHF	13.200.000	10
Compravendita a termine	V	DKK	69.300.000	7
Compravendita a termine	V	JPY	250.000.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	233.600.000	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	131.800.000	4
Compravendita a termine	V	GBP	4.300.000	5
Compravendita a termine	V	CHF	1.900.000	2
Compravendita a termine	V	HKD	14.300.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	23.300.000	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			93.218		
Soggetti non appartenenti al gruppo	360	12.598	301.212		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	468.476.597
- Vendite	595.036.597
Totale compravendite	1.063.513.194
- Sottoscrizioni	30.310.738
- Rimborsi	222.868.899
Totale raccolta	253.179.637
Totale	810.333.557
Patrimonio medio	332.838.763
Turnover portafoglio	243,461%

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 31/12/2024:	2.074.774	0,926%
TOTALE	2.074.774	0,926%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	2.074.774	0,772%
- 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	15.923.435	5,923%
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		1.010.919
- REPUBLIC OF AUSTRIA		864.807
- FRANCE (GOVT OF)		174.813
- NETHERLANDS GOVERNMENT		156.280
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		3.959

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	2.074.774	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - JP MORGAN AG - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	8.069.181 4.215.101 3.639.152

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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	12,892%							
- oltre un anno	87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024:				
- Francia	100,000%			49,325%
- Germania				50,675%
- 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 31/12/2024:				
- 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	21.538			9.091	30.629	70,319%	
- 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	2.840.128	-752.464		7.791	2.847.919	99,726%	26,422%
- total return payer	-236.112			11.769	-224.342	*	*

(*) 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBIETTIVO ITALIA

Durante la prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto un'esposizione netta azionaria tra il 30 e il 35%. Nel secondo semestre, invece, abbiamo adottato un approccio più dinamico sull'investito netto: dopo un picco a +38% a fine agosto, abbiamo ridotto l'esposizione netta a circa +28% nel mese di ottobre, contestualmente ad una riduzione dell'esposizione totale in vista degli importanti eventi politici di novembre. A seguito del risultato elettorale americano e degli annunci da parte della Cina di nuove politiche fiscali con focus sulla crescita, abbiamo aumentato notevolmente l'esposizione netta per finire l'anno a circa +52%. Durante tutto il periodo l'esposizione netta ai settori ciclici è stata gradualmente aumentata e ora il Fondo presenta un'esposizione relativamente ciclica. A livello di portafoglio, durante il primo trimestre abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione ai settori dei consumi, sia di prima necessità che discrezionali, poiché sia le valutazioni, che l'evoluzione degli utili relativa al mercato, suggerivano maggior cautela. Abbiamo invece favorito e aumentato il peso nel portafoglio per quei settori dove il momentum degli utili era più chiaro, come quello del settore bancario. Inoltre, abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione del Fondo nel settore energetico, essenzialmente a causa di una preferenza relativa ad altri settori ciclici dove sia le valutazioni che le stime degli utili offrivano una direzione più chiara, come quello dei semiconduttori. Nel secondo trimestre abbiamo introdotto nuove posizioni nei settori dell'auto, degli industriali e aumentato ulteriormente la tecnologia attraverso maggiori investimenti nei semiconduttori analogici. Ciò è stato finanziato da una riduzione considerevole del settore finanziario, soprattutto nelle banche commerciali.

Durante il terzo trimestre abbiamo apportato poche modifiche al portafoglio e principalmente legate a scelte di stock picking per raggiungimento dei targets di prezzo. La variazione più significativa è legata alla scelta di ridurre il peso delle coperture attraverso contratti futures per circa 9%. Come anticipato, nel quarto trimestre abbiamo provveduto ad un aumento significativo dell'esposizione netta del Fondo, favorendo soprattutto i settori ciclici. Abbiamo aumentato settori come le banche e le assicurazioni, spinte da un forte momentum degli utili e dalle politiche pro-business che la nuova amministrazione americana porterà sul tavolo nel 2025. Abbiamo aumentato anche i settori delle costruzioni e gli industriali, con l'idea che le politiche di Trump, più un recupero dell'economia cinese porteranno molti benefici a questi comparti. Il Fondo nel periodo ha ottenuto un rendimento assoluto leggermente negativo in termini assoluti.

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 di un contesto di "tassi alti più a lungo". In questo contesto di mercato, dove c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che lo stock picking e l'esposizione alle tematiche secolari possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Da un punto di vista settoriale il Fondo adotta un approccio più a favore dei settori ciclici rispetto a quelli difensivi. Nonostante questo, da un punto di vista fattoriale/stile il Fondo rimane sovrappesato i titoli considerati "defensive growth".

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Banca Mediolanum SpA, ERG SpA, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Interpump Group SpA, Technogym SpA, Telecom Italia SpA, UniCredit SpA, Unipol Gruppo SpA.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,13 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	15.690.779	96,409%	16.859.846	84,420%
A1. Titoli di debito	7.283.344	44,751%	5.449.636	27,287%
A1.1 Titoli di Stato	5.779.818	35,513%	3.986.540	19,961%
A1.2 Altri	1.503.526	9,238%	1.463.096	7,326%
A2. Titoli di capitale	8.407.435	51,658%	11.410.210	57,133%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			195.530	0,979%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			195.530	0,979%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	459.463	2,824%	2.683.205	13,435%
F1. Liquidità disponibile	459.463	2,824%	2.190.966	10,970%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			1.301.515	6,517%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-809.276	-4,052%
G. ALTRE ATTIVITA'	124.854	0,767%	232.778	1,166%
G1. Ratei attivi	124.854	0,767%	232.777	1,166%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			1	0,000%
TOTALE ATTIVITA'	16.275.096	100,000%	19.971.359	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	1.140	17.899
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.140	17.899
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	32.867	39.252
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	32.867	36.182
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		3.070
TOTALE PASSIVITA'	34.007	57.151
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	16.241.089	19.914.208
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	16.068.449	19.728.958
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.068.746,011	1.297.973,103
Valore unitario delle quote CLASSE A	15,035	15,200
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	32.537	72.096
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	2.545,706	5.387,227
Valore unitario delle quote CLASSE AD	12,781	13,383
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	140.103	113.154
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	8.625,062	6.988,243
Valore unitario delle quote CLASSE F	16,244	16,192

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	32.578,874
Quote rimborsate	261.805,966

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.561,817
Quote rimborsate	4.403,338

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	4.977,201
Quote rimborsate	3.340,382

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBIETTIVO ITALIA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

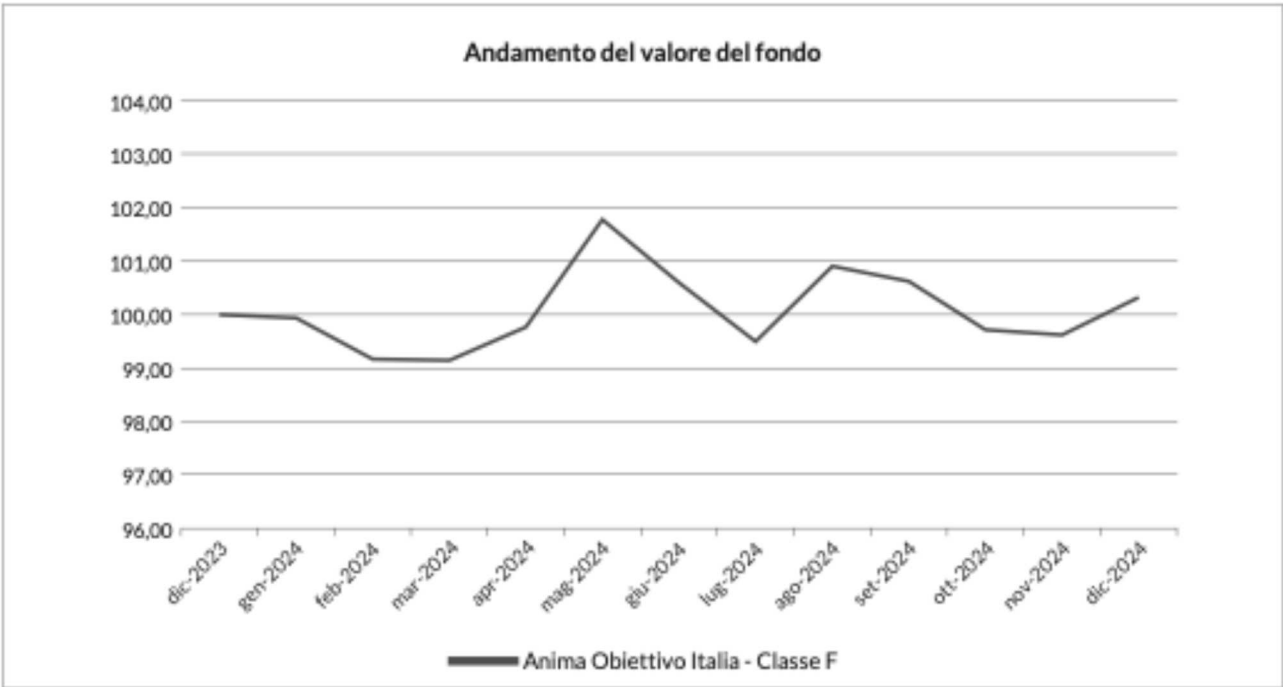
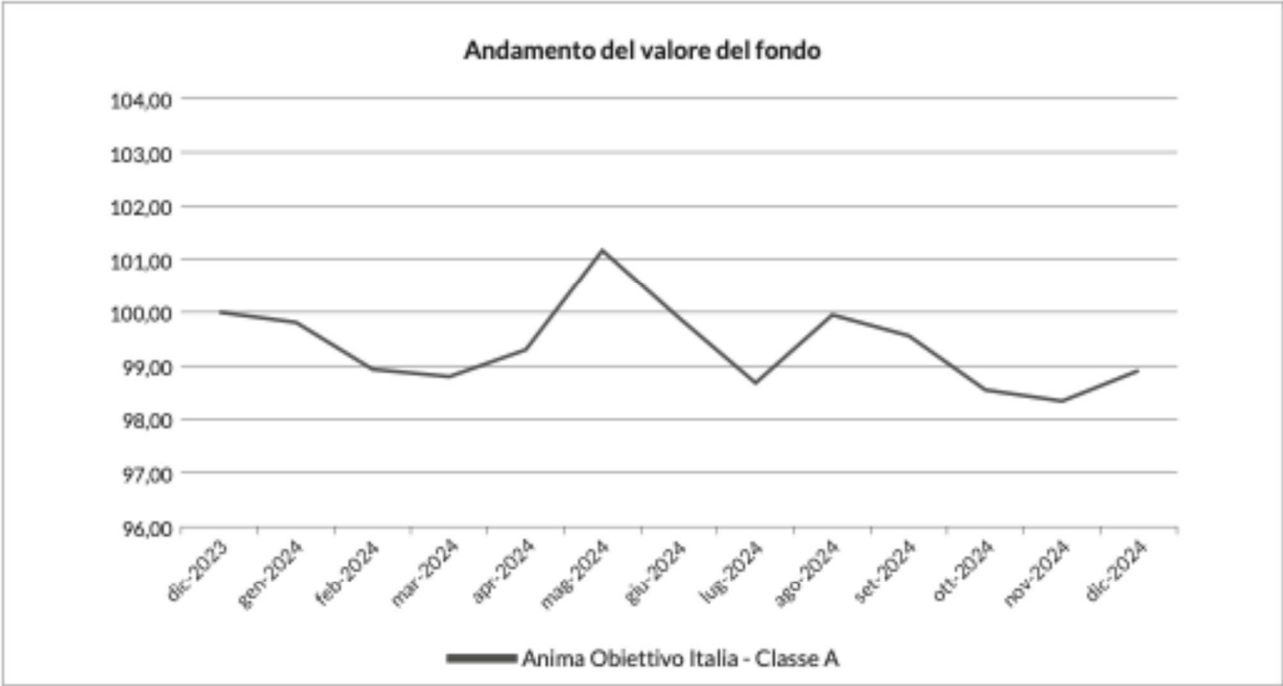
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	119.171		1.705.297	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	463.597		428.749	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	152.873		165.865	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	310.724		262.884	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	803.991		1.167.481	
A2.1	Titoli di debito	26.954		64.431	
A2.2	Titoli di capitale	777.037		1.103.050	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-924.131		1.062.350	
A3.1	Titoli di debito	56.808		76.372	
A3.2	Titoli di capitale	-980.939		985.978	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-224.286		-953.283	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			119.171		1.705.297
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati					
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	6.600			
C1.	RISULTATI REALIZZATI	6.600			
C1.1	Su strumenti quotati	6.600			
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

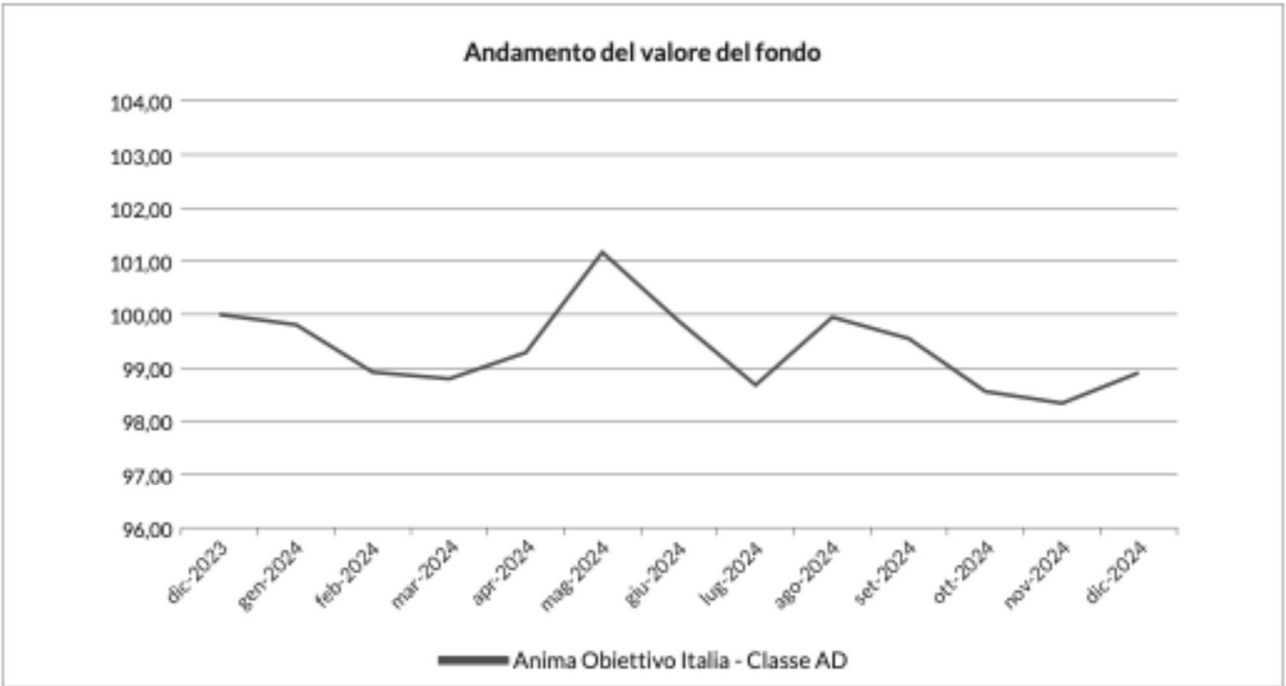
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	3.703		-669	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-7.695		-4.230	
	E1.1 Risultati realizzati	-7.695		-3.431	
	E1.2 Risultati non realizzati			-799	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	6.800		2.304	
	E2.1 Risultati realizzati	6.800		4.575	
	E2.2 Risultati non realizzati			-2.271	
E3.	LIQUIDITÀ	4.598		1.257	
	E3.1 Risultati realizzati	448		2.113	
	E3.2 Risultati non realizzati	4.150		-856	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	879		560	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	879		560	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		130.353		1.705.188
G.	ONERI FINANZIARI	-11			
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-11			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		130.342		1.705.188
H.	ONERI DI GESTIONE	-435.476		-505.354	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-355.416		-418.910	
	Provvigioni di gestione Classe A	-353.917		-416.948	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-625		-1.321	
	Provvigioni di gestione Classe F	-874		-641	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-13.407		-15.886	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-9.699		-17.180	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.529		-4.054	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-53.425		-49.324	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	110.303		161.807	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	109.951		145.911	
I2.	ALTRI RICAVI	5.326		18.875	
I3.	ALTRI ONERI	-4.974		-2.979	
	Risultato della gestione prima delle imposte		-194.831		1.361.641
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		-194.831		1.361.641
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		-197.198		1.348.326
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		-272		4.539
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		2.639		8.776

NOTA INTEGRATIVA

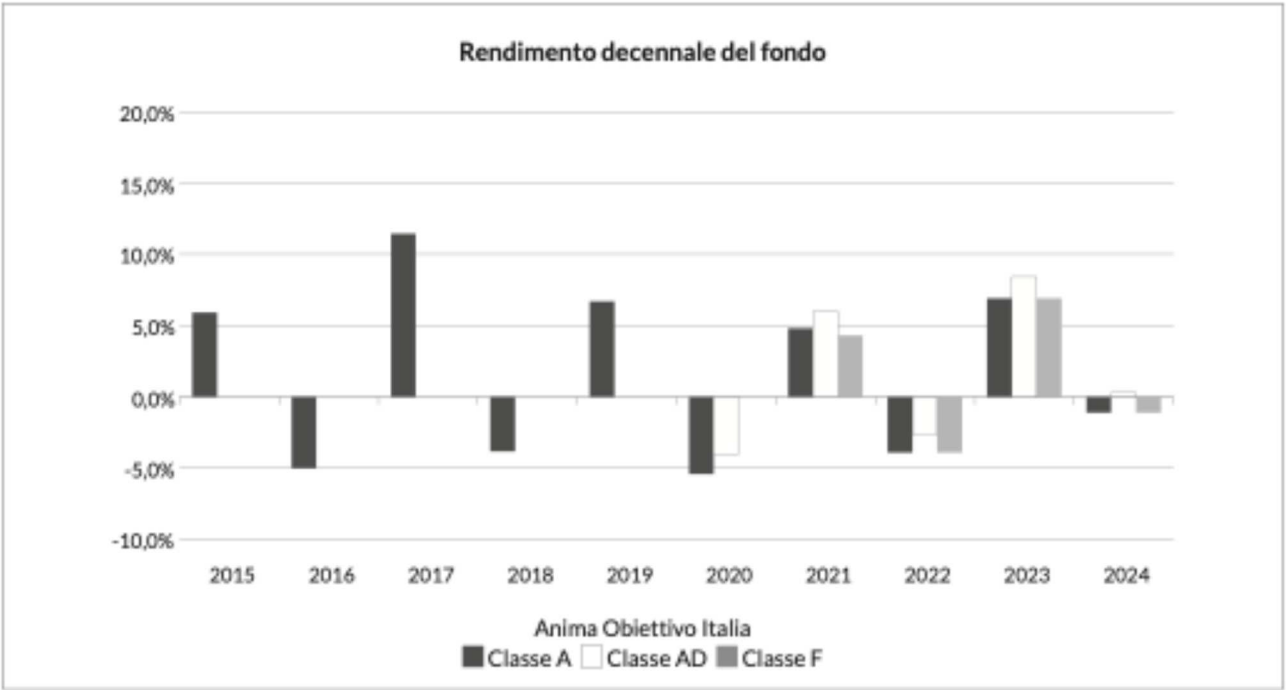
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	-1,1%	0,3%	-1,1%
Performance ultimi tre anni	0,5%	2,0%	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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	15,555	15,233	14,923
Valore minimo della quota	14,771	14,160	13,472

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	13,417	13,412	13,946
Valore minimo della quota	12,557	12,468	12,449

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	16,658	16,227	15,462
Valore minimo della quota	15,849	14,976	13,992

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, 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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	8,0
Tasso	0,5
Credito	0,3
Azionario	7,9
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 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	1.674.680	599.904	
Germania		386.072	
Italia	5.938.848	2.891.909	
Olanda	707.210		
Spagna		3.405.459	
Svizzera	86.697		
Totali	8.407.435	7.283.344	

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	514.800		
Bancario	1.194.850	1.058.400	
Chimico e idrocarburi	981.900	445.126	
Commercio	596.497		
Comunicazioni	588.081		
Elettronico	2.421.876		
Farmaceutico	224.371		
Immobiliare - Edilizio	339.680		
Meccanico - Automobilistico	1.545.380		
Titoli di Stato		5.779.818	
Totali	8.407.435	7.283.344	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	1.850.000	1.814.369	11,148%
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027	EUR	1.850.000	1.765.140	10,846%
ENEL SPA	EUR	182.670	1.257.866	7,729%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.058.400	6,503%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	40.000	960.400	5,901%
ENI SPA	EUR	60.000	785.400	4,826%
INTESA SANPAOLO	EUR	200.000	772.600	4,747%
IVECO GROUP NV	EUR	75.000	700.500	4,304%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	650.000	632.414	3,886%
FRENCH BTF 0% 24-02/01/2025	EUR	600.000	599.904	3,686%
LETRAS 0% 24-11/04/2025	EUR	600.000	581.919	3,576%
AXA SA	EUR	15.000	514.800	3,163%
MONCLER SPA	EUR	10.000	509.800	3,132%
STELLANTIS NV	EUR	40.000	503.600	3,094%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	450.000	445.126	2,735%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.797.775	443.331	2,724%
MEDIOBANCA SPA	EUR	30.000	422.250	2,594%
BUNDESUBL-184 0% 21-09/10/2026	EUR	400.000	386.072	2,372%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	8.000	341.280	2,097%
AMPLIFON SPA	EUR	9.029	224.371	1,379%
ASML HOLDING NV	EUR	300	203.610	1,251%
VINCI SA	EUR	2.000	199.480	1,226%
ERG SPA	EUR	10.000	196.500	1,207%
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	500.000	144.750	0,889%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	590	86.697	0,533%
BUZZI SPA	EUR	2.000	71.160	0,437%
ARISTON HOLDING NV	EUR	20.000	69.040	0,424%

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	2.446.783	3.333.035		
- di altri enti pubblici		1.058.400		
- di banche				
- di altri	445.126			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	5.024.558	3.151.430	86.697	
- con voto limitato				
- altri	144.750			
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	8.061.217	7.542.865	86.697	
- in percentuale del totale delle attività	49,530%	46,346%	0,533%	

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	10.294.757	5.309.325	86.697	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	10.294.757	5.309.325	86.697	
- in percentuale del totale delle attività	63,254%	32,622%	0,533%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	5.762.376	4.012.429
- titoli di Stato	5.762.376	4.012.429
- altri		
Titoli di capitale	17.850.475	20.649.349
Parti di OICR		
Totale	23.612.851	24.661.778

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	2.259.363	5.023.981	
Totale	2.259.363	5.023.981	

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			7.291.769 3.417.803 3.873.966		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	363.288
- Liquidità disponibile in divise estere	96.175
Totale	459.463
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Totale posizione netta di Liquidità	459.463

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	124.854
Rateo su titoli stato quotati	31.298
Rateo su obbligazioni quotate	58.442
Rateo interessi attivi di c/c	35.114
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	124.854

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		1.140
Rimborsi	02/01/2025	1.140
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		1.140

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-32.867
Rateo passivo depositario	-751
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.819
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-666
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-27.464
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-55
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-71
Rateo passivo calcolo quota	-604
Rateo calcolo quota SGR	-437
Debiti di imposta	
Altre	
Totale	-32.867

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	19.728.958	22.422.977	27.267.123
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	493.160	590.128	838.279
- sottoscrizioni singole	125.996	126.969	239.755
- piani di accumulo	230.020	347.108	470.660
- switch in entrata	137.144	116.051	127.864
b) risultato positivo della gestione		1.348.326	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.956.471	4.632.473	4.606.608
- riscatti	2.048.264	2.347.106	2.675.186
- piani di rimborso	1.042.042	1.430.240	1.170.522
- switch in uscita	866.165	855.127	760.900
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	197.198		1.075.817
Patrimonio netto a fine periodo	16.068.449	19.728.958	22.422.977
Numero totale quote in circolazione	1.068.746,011	1.297.973,103	1.577.071,044
Numero quote detenute da investitori qualificati	101,866	1.850,897	6.449,446
% Quote detenute da investitori qualificati	0,010%	0,143%	0,409%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	7.292,003	7.757,086	8.529,099
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,682%	0,598%	0,541%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	72.096	68.837	72.633
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	20.150	67.453	549
- sottoscrizioni singole	469	26.376	549
- piani di accumulo			
- switch in entrata	19.681	41.077	
b) risultato positivo della gestione		4.539	
Decrementi:			
a) rimborsi:	58.190	66.567	
- riscatti	58.190	66.567	
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti	1.247	2.166	1.472
c) risultato negativo della gestione	272		2.873
Patrimonio netto a fine periodo	32.537	72.096	68.837
Numero totale quote in circolazione	2.545,706	5.387,227	5.295,676
Numero quote detenute da investitori qualificati	85,104	82,661	80,365
% Quote detenute da investitori qualificati	3,343%	1,534%	1,518%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	113.154	104.378	105.955
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	79.521		1.096
- sottoscrizioni singole			1.096
- piani di accumulo			
- switch in entrata	79.521		
b) risultato positivo della gestione	2.639	8.776	
Decrementi:			
a) rimborsi:	55.211		
- riscatti	55.211		
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			2.673
Patrimonio netto a fine periodo	140.103	113.154	104.378
Numero totale quote in circolazione	8.625,062	6.988,243	6.988,243
Numero quote detenute da investitori qualificati	8.549,102	6.912,283	6.988,243
% Quote detenute da investitori qualificati	99,119%	98,913%	100,000%
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				
			-666	
			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	86.697		852	87.549			
Corona Danese			850	850			
Euro	15.604.082		487.502	16.091.584		34.007	34.007
Sterlina Inglese			15.383	15.383			
Dollaro di Hong Kong			33.377	33.377			
Dollaro USA			46.353	46.353			
Totale	15.690.779		584.317	16.275.096		34.007	34.007

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	26.954		56.808	
2. Titoli di capitale	777.037	1.044	-980.939	-703
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	-224.286		6.600	
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	412 467		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-7.695	
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	6.800	
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'	448	4.150

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-11
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-11

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	354	2,013%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1	3,231%						
1) Provvigioni di gestione	F	1	0,690%						
provvigioni di base	A	354	2,013%						
provvigioni di base	AD	1	3,231%						
provvigioni di base	F	1	0,690%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	13	0,074%						
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	10	0,057%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F								
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,034%						
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	3	0,017%						
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	0,011%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,011%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	388	2,206%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1	3,231%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	1	0,690%						
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:		32		0,129%		6		0,061%	
di cui: - su titoli azionari		26		0,068%					
- su titoli di debito		6		0,061%		6		0,061%	
- su derivati									
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	13	0,074%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F								
TOTALE SPESE		435	2,449%			6	0,034%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
11.255	8.218	3.036

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,04	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	109.951
Interessi su disponibilità liquide c/c	109.951
Altri ricavi	5.326
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	27
Proventi conti derivati	5.266
Altri ricavi diversi	1
Penali positive CSDR	31
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-4.974
Sopravvenienze passive	-4.864
Oneri conti derivati	-89
Altri oneri diversi	-21
Totale	110.303

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	GBP	350.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	900.000	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			6.064		
Soggetti non appartenenti al gruppo	7.779	11.135	6.604		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	23.612.851
- Vendite	24.661.778
Totale compravendite	48.274.629
- Sottoscrizioni	592.831
- Rimborsi	4.069.872
Totale raccolta	4.662.703
Totale	43.611.926
Patrimonio medio	17.765.631
Turnover portafoglio	245,485%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	879			372	1.251	70,280%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS

Nel corso del 2024 il complesso dei mercati emergenti ha sottoperformando di misura i principali mercati sviluppati, registrando comunque un risultato positivo in euro a consuntivo. Determinante il contributo positivo dell'area asiatica, in particolare di Taiwan, grazie al comparto tecnologico, trainato dalla domanda di semiconduttori legata agli investimenti nei sistemi di Intelligenza Artificiale, dell'India, grazie alla stabilità politica (conferma del premier Modi nelle elezioni generali) e della Cina che, a fronte dell'acuirsi dello scontro geopolitico con i Paesi Occidentali, ha iniziato a varare alcune misure concrete per affrontare i problemi del mercato immobiliare. Chiude in perdita la Corea, per i problemi di alcune importanti società tecnologiche, ma soprattutto, per l'instabilità politica emersa in chiusura d'anno (varo della legge marziale da parte del Presidente e successiva messa in stato d'accusa dello stesso). Positiva anche l'area CEEMEA, in particolare Turchia, Ungheria e Sudafrica, favoriti da politiche monetarie più espansive delle attese e dai risultati dei rispettivi comparti finanziari, mentre sottoperformano, in relativo, alcuni Paesi del Golfo (Arabia Saudita e Qatar), a causa del difficile contesto geopolitico e della crisi israeliano-palestinese. Negativo il complesso dei mercati latinoamericani, in particolare il Brasile, dove il mercato non ha apprezzato i continui tentativi dell'Amministrazione Lula di promuovere una politica fiscale più espansiva e il Messico, dove la nuova Presidente Sheinbaum, dopo una inattesa e significativa affermazione elettorale, ha, di fatto, promesso continuità con le politiche populiste del predecessore AMLO. Nel corso del 2024 il Fondo ha mantenuto una esposizione azionaria sempre compresa tra il 20% e il 25%. A livello geografico è stata mantenuta una esposizione più significativa nell'area asiatica, in particolare in Cina, a partire dal secondo trimestre e sul mercato indiano, più accentuata ad inizio anno e nel terzo trimestre, oltre che in Corea, a fronte di esposizioni più contenute a Taiwan, nei paesi CEE e ASEAN (esclusa l'Indonesia) e nei principali paesi del Golfo (esclusa l'Arabia Saudita, neutrale). Per quanto riguarda l'area latino-americana, si è registrato un posizionamento sempre contenuto in Brasile e in Messico. A livello settoriale gli investimenti più significativi sono stati nei comparti Telecomunicazioni, Consumi di Base e Tecnologia, più marginale, invece, l'esposizione a Beni durevoli e Finanziari.

Il Fondo chiude il periodo con una performance del -1,22% determinata principalmente dall'esposizione all'area azionaria emergente. Il Fondo nel periodo ha registrato una performance negativa in termini assoluti.

I mercati, nel corso del 2025, si attendono una sostanziale interruzione o ridimensionamento delle attuali politiche monetarie espansive in diversi e significativi mercati emergenti (in Sudamerica, Est Europa ed India), a fronte dei recenti rialzi dei tassi USA a medio e lungo termine e del continuo apprezzamento del USD, con l'importante eccezione della Cina, che, in prospettiva, potrebbe adottare misure monetarie e fiscali ancora più espansive delle attuali. Queste evoluzioni, potenzialmente negative per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sui provvedimenti della nuova Amministrazione americana, degli sviluppi politici specifici dei singoli Paesi e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione dell'assemblea della Società quotata Microsoft Corporation.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,048 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 EMERGING MARKETS AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	44.243.991	88,462%	61.698.827	89,396%
A1. Titoli di debito	34.059.220	68,098%	48.477.749	70,240%
A1.1 Titoli di Stato	34.059.220	68,098%	48.477.749	70,240%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	7.041.442	14,079%	7.144.200	10,351%
A3. Parti di OICR	3.143.329	6,285%	6.076.878	8,805%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			2.632	0,004%
B1. Titoli di debito			2.632	0,004%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	493.008	0,986%	461.368	0,668%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	493.008	0,986%	461.023	0,668%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			345	0,000%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	4.741.294	9,480%	5.845.665	8,469%
F1. Liquidità disponibile	4.798.046	9,593%	5.790.008	8,389%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	93.427	0,187%	2.595.315	3,760%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-150.179	-0,300%	-2.539.658	-3,680%
G. ALTRE ATTIVITA'	536.746	1,072%	1.009.076	1,463%
G1. Ratei attivi	532.227	1,064%	917.637	1,330%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	4.519	0,008%	91.439	0,133%
TOTALE ATTIVITA'	50.015.039	100,000%	69.017.568	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	297	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	81.213	43.654
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	81.213	43.654
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	89.481	114.187
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	89.371	110.963
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	110	3.224
TOTALE PASSIVITA'	170.991	157.845
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	49.844.048	68.859.723
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	45.876.658	60.760.821
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	2.779.713,671	3.636.591,383
Valore unitario delle quote CLASSE A	16,504	16,708
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	16.777	82.361
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	3.583,023	17.024,829
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,682	4,838
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	3.950.613	8.016.541
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	221.218,183	449.699,226
Valore unitario delle quote CLASSE F	17,858	17,826

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	55.028,671
Quote rimborsate	911.906,383

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	3,992
Quote rimborsate	13.445,798

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.733,287
Quote rimborsate	231.214,330

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

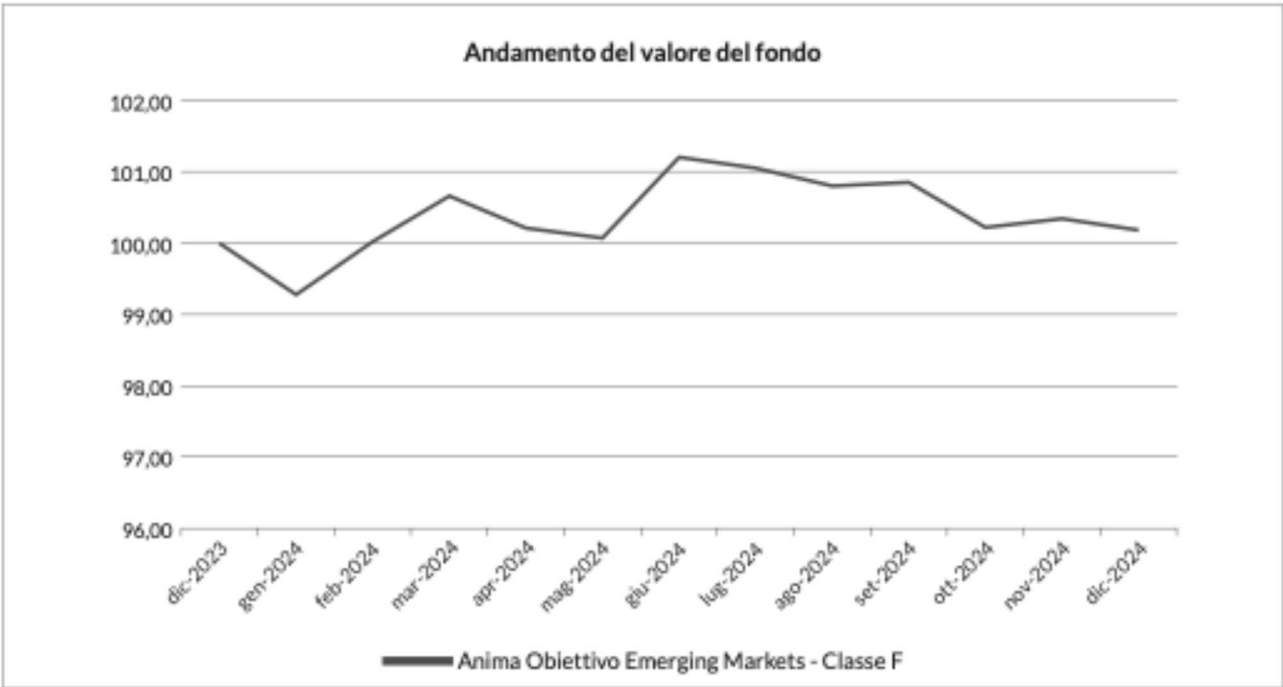
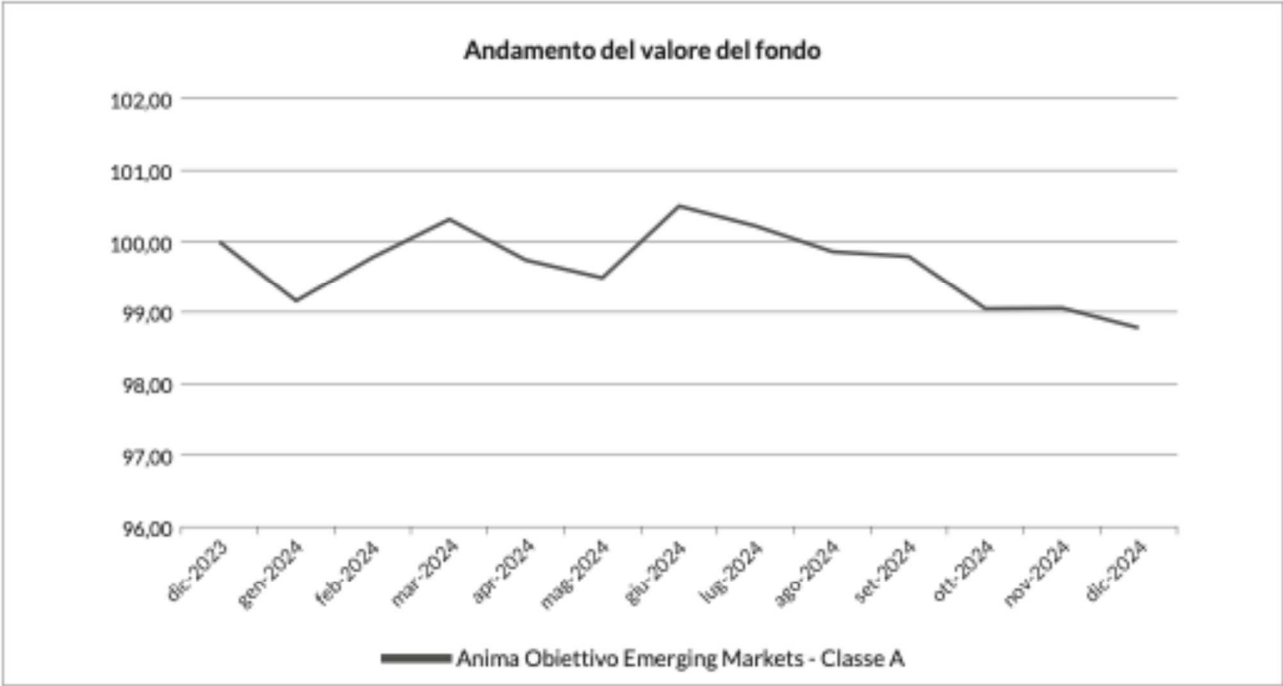
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.869.691		1.750.500	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.711.599		1.172.118	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.480.722		1.003.932	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	230.877		168.186	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-272.682		-221.614	
A2.1	Titoli di debito	-34.310		366.565	
A2.2	Titoli di capitale	-23		-588.179	
A2.3	Parti di OICR	-238.349			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	430.774		799.996	
A3.1	Titoli di debito	38.929		82.250	
A3.2	Titoli di capitale	285.308		250.918	
A3.3	Parti di OICR	106.537		466.828	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		1.869.691		1.750.500
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	142		93	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	142		140	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	142		140	
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	
B3.1	Titoli di debito			-47	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		142		93
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	36.829		-924.905	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	36.829		-924.905	
C1.1	Su strumenti quotati	42.298		-925.051	
C1.2	Su strumenti non quotati	-5.469		146	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

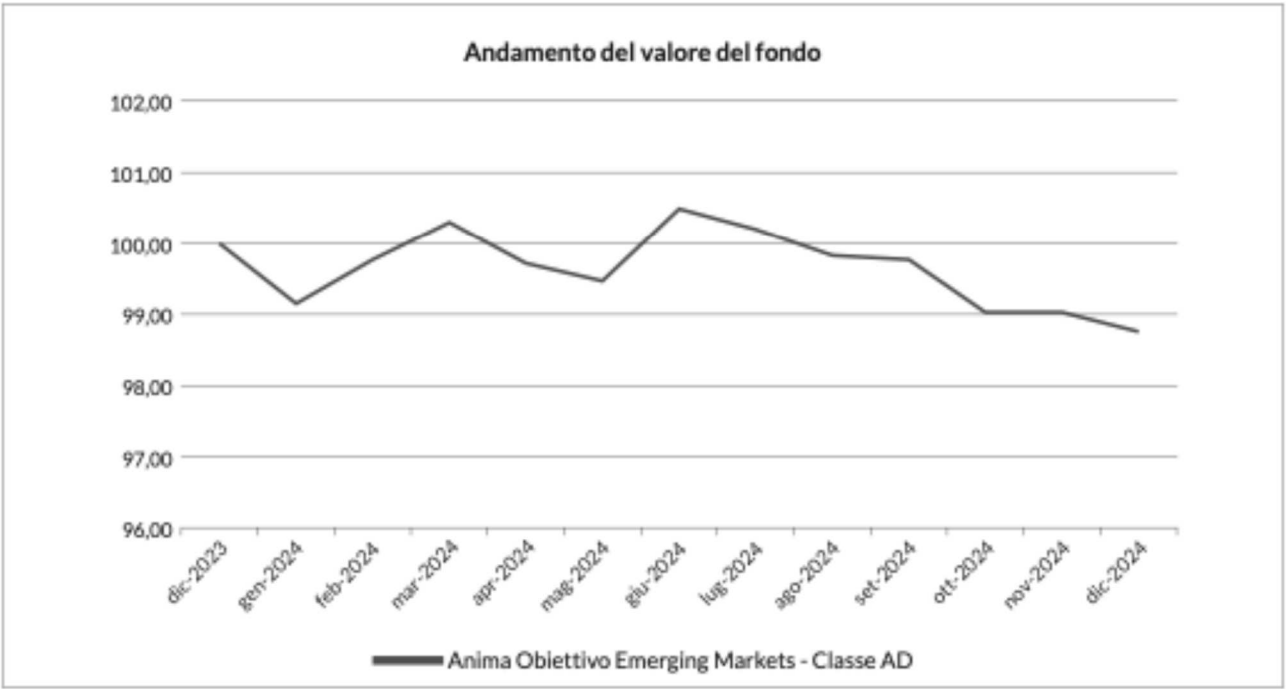
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-363.790		-214.902	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	39.968		-34.934	
	E1.1 Risultati realizzati	39.968		-31.807	
	E1.2 Risultati non realizzati			-3.127	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-235.335		52.735	
	E2.1 Risultati realizzati	-235.335		-29.677	
	E2.2 Risultati non realizzati			82.412	
E3.	LIQUIDITÀ	-168.423		-232.703	
	E3.1 Risultati realizzati	-77.426		32.017	
	E3.2 Risultati non realizzati	-90.997		-264.720	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	146		495	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	146		495	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		1.543.018		611.281
G.	ONERI FINANZIARI	-1.043		-97	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.043		-97	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		1.541.975		611.184
H.	ONERI DI GESTIONE	-1.404.178		-1.734.942	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-1.098.175		-1.420.359	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	3.068		3.954	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	361		505	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.062.680		-1.370.596	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.241		-1.788	
	Provvigioni di gestione Classe F	-37.687		-52.439	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	4		5	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-44.548		-45.097	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-32.279		-63.226	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.853		-5.276	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-224.323		-200.984	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	-706.936		484.914	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	100.132		439.402	
I2.	ALTRI RICAVI	11.214		53.324	
I3.	ALTRI ONERI	-818.282		-7.812	
	Risultato della gestione prima delle imposte		-569.139		-638.844
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		-569.139		-638.844
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		-599.600		-684.287
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		-167		-822
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		30.629		46.265

NOTA INTEGRATIVA

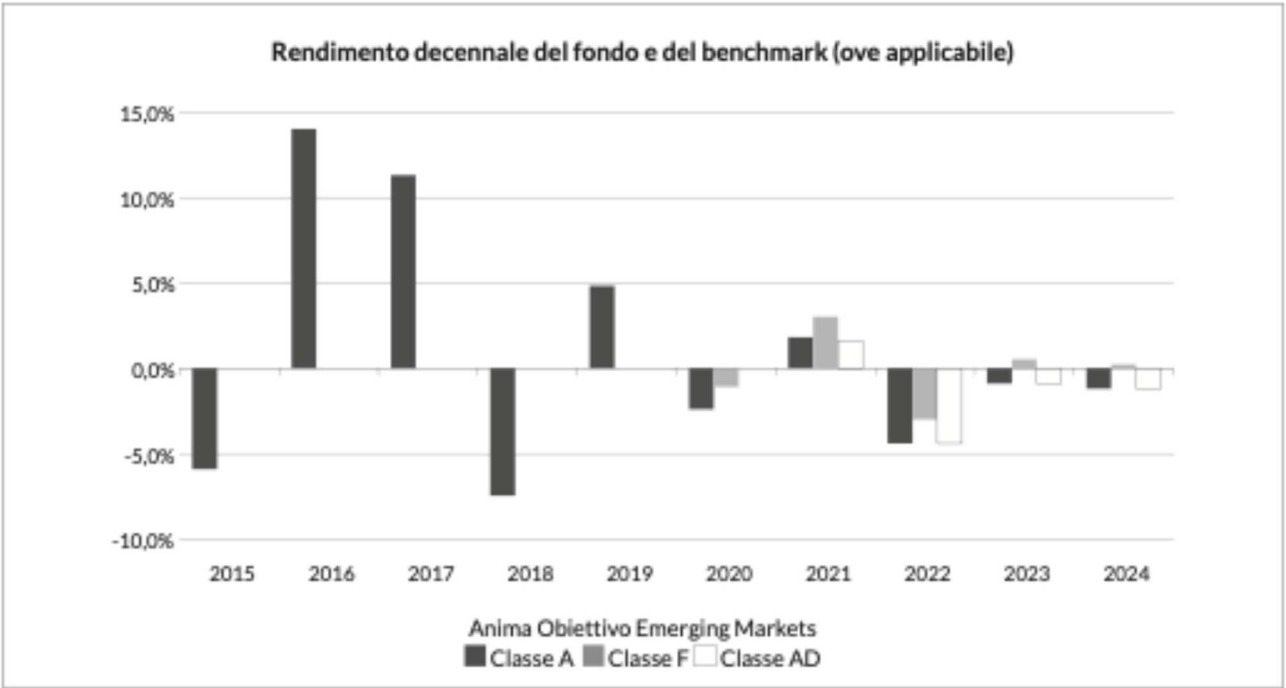
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	-1,2%	0,2%	-1,2%
Performance ultimi tre anni	-2,2%	-0,8%	-2,2%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	16,868	17,236	17,679
Valore minimo della quota	16,372	16,408	16,811

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,838	5,095	5,333
Valore minimo della quota	4,645	4,751	4,970

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	18,132	18,154	18,403
Valore minimo della quota	17,637	17,461	17,672

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 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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	3,0
Tasso	0,1
Credito	0,1
Azionario	2,2
Parti di OICR	0,5
Valutario	1,2

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
Brasile	842.521		
Cina	592.990		
Corea del Sud	1.139.442		
Emirati Arabi	440.165		
India	965.367		
Indonesia	200.164	22.768	
Italia		34.036.452	3.143.329
Malesia	713.513		
Singapore	197.929		
Stati Uniti	705.080		
SudAfrica	337.701		
Taiwan	780.244		
Thailandia	126.326		
Totali	7.041.442	34.059.220	3.143.329

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	455.323		
Bancario	890.316		
Chimico e idrocarburi	207.654		
Commercio	126.329		
Comunicazioni	581.083		
Diversi	325.255		
Elettronico	1.952.742		
Farmaceutico	82.302		
Finanziario	214.420		3.143.329
Immobiliare - Edilizio	631.618		
Meccanico - Automobilistico	1.121.297		
Minerario e Metallurgico	453.103		
Titoli di Stato		34.059.220	
Totali	7.041.442	34.059.220	3.143.329

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	5.200.000	5.142.642	10,282%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	5.200.000	5.079.303	10,156%
ITALY BOTS 0% 24-14/04/2025	EUR	5.200.000	5.079.040	10,155%
ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025	EUR	5.200.000	5.068.817	10,135%
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025	EUR	5.200.000	5.027.328	10,052%
ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025	EUR	4.300.000	4.245.990	8,489%
ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025	EUR	4.300.000	4.196.620	8,391%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	60.395	3.143.329	6,285%
NVIDIA CORP	USD	2.330	302.169	0,604%
EMBRAER SA	BRL	33.999	298.631	0,597%
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	1.139	285.420	0,571%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	20.539	259.735	0,519%
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	18.492	255.822	0,511%
MICROSOFT CORP	USD	603	245.451	0,491%
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	KRW	2.291	242.564	0,485%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	7.000	221.660	0,443%
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	60.000	197.926	0,396%
BRF SA	BRL	49.042	194.414	0,389%
SK HYNIX INC	KRW	1.703	194.273	0,388%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	110.000	193.369	0,387%
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	40.000	190.878	0,382%
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUI	KRW	4.900	187.397	0,375%
GAMUDA BHD	MYR	160.000	163.792	0,327%
DYNATRACE INC	USD	3.000	157.460	0,315%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	70.000	154.808	0,310%
MIDEA GROUP CO LTD	HKD	16.175	151.923	0,304%
MEITUAN-CLASS B	HKD	7.300	137.674	0,275%
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	7.000	128.460	0,257%
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	80.000	126.326	0,253%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	70.100	124.144	0,248%
CHROMA ATE INC	TWD	10.000	120.477	0,241%
AURAS TECHNOLOGY CO LTD	TWD	6.000	118.769	0,237%
INDUS TOWERS LTD	INR	30.000	115.664	0,231%
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	42.242	114.000	0,228%
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	34.600	111.641	0,223%
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	250.000	110.024	0,220%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	600.000	102.602	0,205%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	5.000	100.733	0,201%
ITALY BOTS 0% 24-14/08/2025	EUR	100.000	98.417	0,197%
ITALY BOTS 0% 24-14/07/2025	EUR	100.000	98.294	0,197%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	600.000	97.562	0,195%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	16.555	93.654	0,187%
ZOMATO LTD	INR	27.544	86.389	0,173%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1.000	82.302	0,165%
FARM FRESH BHD	MYR	200.000	80.341	0,161%
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	80.000	78.786	0,158%
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	5.173	77.966	0,156%
NTPC LTD	INR	20.000	75.203	0,150%
SK TELECOM	KRW	2.000	72.421	0,145%
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	21.071	71.189	0,142%

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	34.036.451			22.769
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto			1.844.524	5.103.264
- con voto limitato				93.654
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	3.143.329			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	37.179.780		1.844.524	5.219.687
- in percentuale del totale delle attività	74,338%		3,688%	10,436%

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	37.179.780		1.890.806	5.173.405
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	37.179.780		1.890.806	5.173.405
- in percentuale del totale delle attività	74,338%		3,780%	10,344%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	45.038.405	59.461.553
- titoli di Stato	45.038.405	59.461.553
- altri		
Titoli di capitale	29.162.429	29.550.482
Parti di OICR		2.801.737
Totale	74.200.834	91.813.772

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		2.631
- titoli di Stato		
- altri		2.631
Titoli di capitale		
Parti di OICR		
Totale		2.631

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	34.036.451		
Rupia Indonesiana			22.769
Totale	34.036.451		22.769

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			
- 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	493.008		
- 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: - 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			493.008		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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			31.038.858 29.090.999 951.480 996.379		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	841.325
- Liquidità disponibile in divise estere	3.956.721
Totale	4.798.046
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	93.427
- 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	
Totale	93.427
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-150.179
- 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	
Totale	-150.179
Totale posizione netta di Liquidità	4.741.294

* In applicazione dell'art. 9 del decreto del Presidente della Federazione Russa del 19 marzo 2024, n. 198, le competenti Autorità russe hanno disposto l'azzeramento del conto corrente in rubli. A seguito di tale azzeramento il relativo controvalore in euro è stato contabilizzato come sopravvenienza passiva

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	532.227
Rateo su titoli stato quotati	521.993
Rateo interessi attivi di c/c	10.234
Risparmio d'imposta	
Altre	4.519
Liquidità da ricevere su dividendi	4.518
Arrotondamenti	1
Totale	536.746

Sezione III – Le passività**III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

	Importo
Finanziamenti ricevuti	297
- Finanziamenti ricevuti in euro	297
- Finanziamenti ricevuti in divise estere	
Totale	297

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		81.213
Rimborsi	02/01/2025	76.445
Rimborsi	03/01/2025	4.768
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		81.213

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-89.371
Rateo passivo depositario	-2.307
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.819
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-718
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-78.548
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	245
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	21
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-35
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-2.012
Rateo passivo calcolo quota	-1.855
Rateo calcolo quota SGR	-1.343
Debiti di imposta	
Altre	-110
Rateo interessi passivi su c/c	-110
Totale	-89.481

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	60.760.821	77.914.314	96.906.404
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	917.103	1.812.259	2.836.039
- sottoscrizioni singole	104.579	288.514	471.397
- piani di accumulo	733.146	1.316.659	2.069.304
- switch in entrata	79.378	207.086	295.338
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	15.201.666	18.281.465	17.990.034
- riscatti	8.626.314	10.140.890	10.170.282
- piani di rimborso	2.988.565	3.387.605	4.600.697
- switch in uscita	3.586.787	4.752.970	3.219.055
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	599.600	684.287	3.838.095
Patrimonio netto a fine periodo	45.876.658	60.760.821	77.914.314
Numero totale quote in circolazione	2.779.713,671	3.636.591,383	4.623.482,034
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.388,944	3.466,047	12.985,594
% Quote detenute da investitori qualificati	0,050%	0,095%	0,281%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	18.864,518	20.683,942	27.517,451
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,679%	0,569%	0,595%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	82.361	89.771	99.811
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	19	16.389	31.172
- sottoscrizioni singole	19	3.894	228
- piani di accumulo			
- switch in entrata		12.495	30.944
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	64.207	21.090	34.879
- riscatti	64.207	10.533	15.245
- piani di rimborso			
- switch in uscita		10.557	19.634
b) proventi distribuiti	1.229	1.887	2.019
c) risultato negativo della gestione	167	822	4.314
Patrimonio netto a fine periodo	16.777	82.361	89.771
Numero totale quote in circolazione	3.583,023	17.024,829	18.019,791
Numero quote detenute da investitori qualificati	221,487	217,495	213,023
% Quote detenute da investitori qualificati	6,182%	1,278%	1,182%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	8.016.541	10.039.578	10.865.084
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	49.000		
- sottoscrizioni singole			
- piani di accumulo			
- switch in entrata	49.000		
b) risultato positivo della gestione	30.629	46.265	
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.145.557	2.069.302	514.138
- riscatti	4.145.557	2.069.302	514.138
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			311.368
Patrimonio netto a fine periodo	3.950.613	8.016.541	10.039.578
Numero totale quote in circolazione	221.218,183	449.699,226	566.240,222
Numero quote detenute da investitori qualificati	221.218,183	449.699,226	566.240,222
% 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	5.700.099	11,436%
- 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		

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	3.143.329	6,285%		
	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				-718
			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
Won Sudcoreano	1.139.444			1.139.444	203	14	217
Dollaro Taiwanese	780.244		652	780.896	94	6	100
DIRHAN EMIRATI ARABI UNITI	440.165		18.517	458.682			
Dollaro Australiano			252.583	252.583			
Real Brasiliano	842.521		333.692	1.176.213			
Dollaro Canadese			6.020	6.020			
Franco Svizzero			116	116			
Yuan Cinese			2	2			
Corona Ceca			49.237	49.237			
Corona Danese			69	69			
Euro	37.179.781		1.369.529	38.549.310		170.619	170.619
Sterlina Inglese			17.180	17.180			
Dollaro di Hong Kong	592.992		1.720.020	2.313.012			
Fiorino Ungherese			1.412	1.412			
Nuovo Shekel Israeliano			19.988	19.988			
Rupia Indiana	919.084		18.887	937.971			
Yen Giapponese			595.710	595.710			
Peso Messicano			391.029	391.029		55	55
Corona Norvegese			49	49			
Zloty Polacco			3.546	3.546			
Corona Svedese			3.800	3.800			
Dollaro di Singapore	197.926		55.337	253.263			
Nuova Lira Turca			196.390	196.390			
Dollaro USA	1.244.370		178.134	1.422.504			
Rand Sudafricano	337.701		45.669	383.370			
Rupia Indonesiana	222.932		472	223.404			
Ringgit Malese	713.513			713.513			
Baht Thailandese	126.326			126.326			
Totale	44.736.999		5.278.040	50.015.039	297	170.694	170.991

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	-34.310		38.929	468
2. Titoli di capitale	-23	-184.865	285.308	85.757
3. Parti di OICR	-238.349		106.537	
- OICVM	-238.349		106.537	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito		45		
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			42.298 -5.469	
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	137 4 5		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	39.968	
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	-235.335	
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'	-77.426	-90.997

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-967
- c/c denominato in divise estere	-76
Totale	-1.043

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	1.060	2,007%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1	1,626%						
1) Provvigioni di gestione	F	37	0,593%						
provvigioni di base	A	1.060	2,007%						
provvigioni di base	AD	1	1,626%						
provvigioni di base	F	37	0,593%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	40	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	5	0,080%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	17	0,032%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	2	0,032%						
4) Compenso del depositario	A	29	0,055%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	3	0,048%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,009%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	1	0,016%						
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	0,008%						
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								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,004%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,004%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	1.157	2,191%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1	1,626%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	48	0,770%						
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:		101		0,152%		12		0,011%	
di cui: - su titoli azionari		76		0,129%					
- su titoli di debito		12		0,011%		12		0,011%	
- su derivati		13		0,012%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		1			5,030%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	102	0,193%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	13	0,208%						
TOTALE SPESE		1.423	2,408%			12	0,020%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
57.593	52.847	4.746

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,28	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	100.132
Interessi su disponibilità liquide c/c	100.132
Altri ricavi	11.214
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	5.540
Proventi conti derivati	5.666
Altri ricavi diversi	7
Interessi attivi conto collateral	1
Altri oneri	-818.282
Sopravvenienze passive*	-816.791
Commissioni deposito cash	-1.310
Oneri conti derivati	-148
Altri oneri diversi	-3
Penali negative CSDR	-29
Arrotondamenti	-1
Totale	-706.936

*In applicazione dell'art. 9 del decreto del Presidente della Federazione Russa del 19 marzo 2024, n. 198, le competenti Autorità russe hanno disposto l'azzeramento del conto corrente in rubli. A seguito di tale azzeramento il relativo controvalore in euro è stato contabilizzato come sopravvenienza passiva

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	600.000.000	3

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			11.801		
Soggetti non appartenenti al gruppo			88.586	658	

Turnover

Turnover	
- Acquisti	74.200.834
- Vendite	91.816.403
Totale compravendite	166.017.237
- Sottoscrizioni	966.122
- Rimborsi	19.411.430
Totale raccolta	20.377.552
Totale	145.639.685
Patrimonio medio	59.102.251
Turnover portafoglio	246,420%

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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione II – 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).

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione III – 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).

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

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).

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

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).

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).

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

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).

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

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).

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

Sezione IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	146			62	207	70,288%	
- 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	5.123	-10.592			5.123	100,000%	**
- total return payer	0				0	100,000%	

(**) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di un saldo tra proventi e oneri negativo.

**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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBIETTIVO EUROPA

Durante la prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto un'esposizione netta azionaria tra il 30 e il 35%. Nel secondo semestre, invece, abbiamo adottato un approccio più dinamico sull'investito netto: dopo un picco a +40% a fine settembre, abbiamo ridotto l'esposizione netta a circa +25% nel mese di ottobre, contestualmente ad una riduzione dell'esposizione totale in vista degli importanti eventi politici di novembre. A seguito del risultato elettorale americano e degli annunci da parte della Cina di nuove politiche fiscali con focus sulla crescita, abbiamo aumentato notevolmente l'esposizione netta per finire l'anno a circa +50%. Durante tutto il periodo l'esposizione netta ai settori ciclici è stata gradualmente aumentata e ora il Fondo presenta un'esposizione relativamente ciclica. A livello di portafoglio, durante il primo trimestre abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione ai settori dei consumi, sia di prima necessità che discrezionali, poiché sia le valutazioni, che l'evoluzione degli utili relativa al mercato, suggerivano maggior cautela. Abbiamo invece favorito e aumentato il peso nei portafogli per quei settori dove il momentum degli utili era più chiaro, come quello del settore Bancario, degli industriali e soprattutto della tecnologia, dove abbiamo aumentato considerevolmente il peso del settore dei semiconduttori. Inoltre, abbiamo iniziato alcune posizioni nel settore immobiliare poiché le valutazioni rispetto al NAV di molti nomi erano ai massimi di sconto storici. Infine, abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione del Fondo sia nel settore dei materiali che nel settore energetico. Nel secondo trimestre abbiamo continuato con il riposizionamento del portafoglio verso settori più ciclici con nuove posizioni negli industriali, oltre che un ulteriore aumento della tecnologia. Ciò è stato finanziato da una riduzione considerevole del settore della sanità, prevalentemente nel farmaceutico, un settore che storicamente sottoperforma in un anno di elezioni presidenziali americane (rischio pricing dei farmaci). Durante il terzo trimestre abbiamo completato il processo di riallocazione del Fondo verso settori ciclici, sia attraverso un aumento del peso del settore dei materiali (sia risorse di base che chimici) che di un aumento del settore dell'auto e quello industriale, soprattutto tramite un aumento di quei comparti più sensibili ad un miglioramento del ciclo economico. Tra i settori che hanno finanziato questo riposizionamento troviamo quello del cibo e delle bevande (tendenza degli utili in netto peggioramento), l'immobiliare e delle torri per le telecomunicazioni (tassi di interesse). Come anticipato, nel quarto trimestre abbiamo provveduto ad un aumento significativo dell'esposizione netta del Fondo, favorendo soprattutto i settori ciclici. Abbiamo aumentato settori come le banche e le assicurazioni, spinte da un forte momentum degli utili e dalle politiche pro-business che la nuova amministrazione americana porterà sul tavolo nel 2025. Abbiamo aumentato anche le risorse di base e gli industriali, con l'idea che le politiche di Trump, più un recupero dell'economia cinese porteranno molti benefici a questi comparti. In generale, durante tutto l'anno il Fondo è stato investito su tematiche come quella dell'intelligenza artificiale e del suo "allargamento". Per esempio, il settore dei macchinari per la fabbricazione dei semiconduttori ha rappresentato peso maggiore del Fondo (circa 6% al picco) fino a fine del terzo trimestre. La tematica dell'intelligenza artificiale è stata presente anche in altri settori: negli industriali, per esempio, abbiamo privilegiato i nomi esposti "all'elettrificazione" e costruzione di data centers mentre, nei settori difensivi, abbiamo privilegiato soprattutto il settore delle Utilities dove, al suo interno, abbiamo sovrappeso le società esposte alla generazione di energia (il "powering AI"). Altre tematiche di lungo periodo presenti nel Fondo sono state quella della obesità, della demografia, della spesa in infrastrutture, della crescita dell'e-commerce e quella del cambiamento climatico. Altre tematiche più di breve periodo presenti nel Fondo sono quella della ripresa/stoccaggio nell'industria dei chimici (dopo 18 mesi di digestione degli inventari), del ritorno alla crescita nel settore medicale delle life sciences, e di un recupero ciclico dell'economia cinese, anche grazie alle misure di stimolo fiscale annunciate a partire dal settembre. Il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto negativo. Nello specifico, il picking sui settori tecnologia, telecomunicazioni e beni di consumo sono stati i maggior contributori alla performance negativa del Fondo.

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 di un contesto di "tassi alti più a lungo". In questo contesto di mercato, dove c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che lo stock picking e l'esposizione alle tematiche secolari possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Da un punto di vista settoriale il Fondo adotta un approccio più a favore dei settori ciclici rispetto a quelli difensivi. Nonostante questo, da un punto di vista fattoriale/stile il Fondo rimane sovrappeso i titoli considerati "defensive growth".

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Anglo American Plc, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, BP Plc, Cellnex Telecom SA, Danone SA, EDP-Energias de Portugal SA, ERG SpA, Heineken NV, Informa Plc, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Interpump Group SpA, Novo Nordisk A/S, Prudential Plc, Rio Tinto Plc, Rolls-Royce Holdings Plc, RWE AG, SEGRO PLC, Smurfit Kappa Group Plc, Telecom Italia SpA, UniCredit SpA.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,078 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	27.865.110	89,955%	30.378.247	73,495%
A1. Titoli di debito	6.392.456	20,636%	8.186.193	19,805%
A1.1 Titoli di Stato	6.392.456	20,636%	8.186.193	19,805%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	21.472.654	69,319%	22.192.054	53,690%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	425.399	1,373%	609.157	1,473%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	425.399	1,373%	608.599	1,472%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			558	0,001%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.565.917	8,283%	10.093.049	24,418%
F1. Liquidità disponibile	2.565.917	8,283%	9.519.052	23,030%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	7.657.024	24,719%	8.490.113	20,540%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.657.024	-24,719%	-7.916.116	-19,152%
G. ALTRE ATTIVITA'	120.285	0,389%	253.432	0,614%
G1. Ratei attivi	111.151	0,359%	247.907	0,600%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	9.134	0,030%	5.525	0,014%
TOTALE ATTIVITA'	30.976.711	100,000%	41.333.885	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		925
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	7.546	44.087
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	7.546	44.087
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	115.523	131.689
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	58.011	71.500
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	57.512	60.189
TOTALE PASSIVITA'	123.069	176.701
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	30.853.642	41.157.184
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	28.781.414	39.039.580
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.280.177,458	4.208.416,650
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,774	9,277
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	77.666	242.800
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	10.275,946	29.661,758
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,558	8,186
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	1.994.562	1.874.804
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	210.707,791	189.994,808
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,466	9,868

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	104.216,953
Quote rimborsate	1.032.456,145

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	307,265
Quote rimborsate	19.693,077

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	26.537,250
Quote rimborsate	5.824,267

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBIETTIVO EUROPA AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

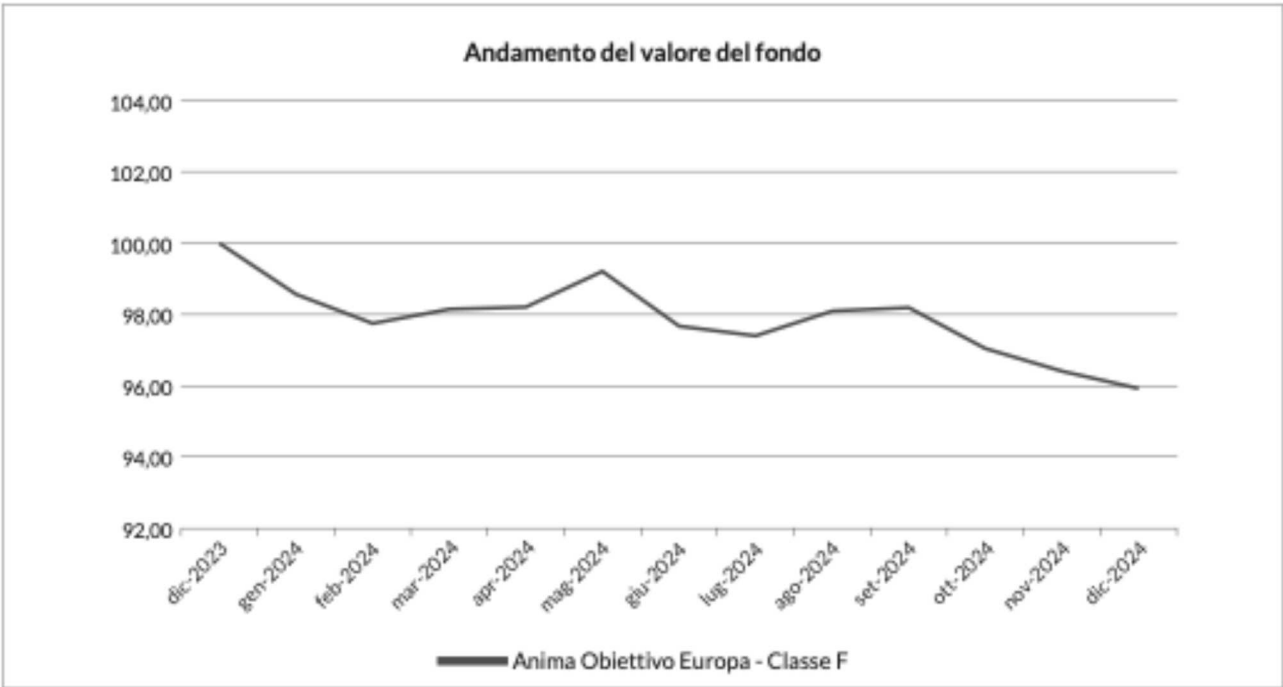
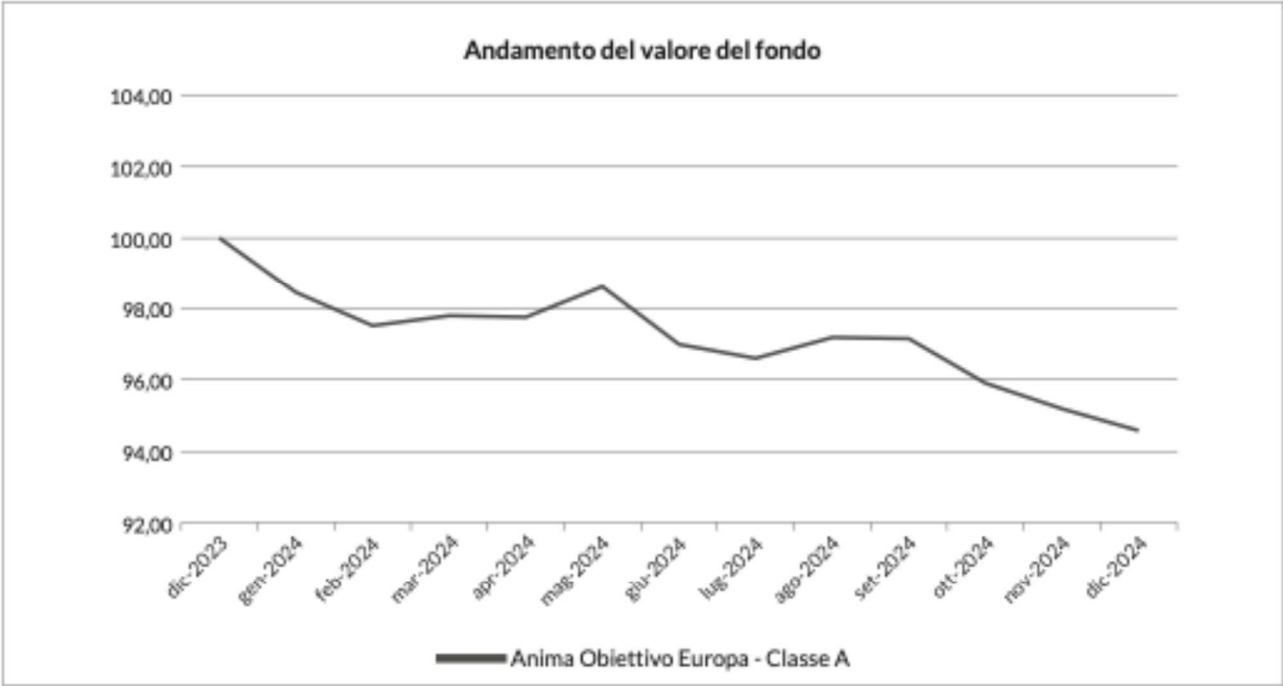
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-912.489		1.521.176	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	758.063		789.157	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	155.489		46.174	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	602.574		742.983	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	605.645		2.827.562	
A2.1 Titoli di debito	18.260		56.951	
A2.2 Titoli di capitale	587.385		2.770.611	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.706.169		163.225	
A3.1 Titoli di debito	36.977		8.768	
A3.2 Titoli di capitale	-1.743.146		154.457	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-570.028		-2.258.768	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		-912.489		1.521.176
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-184.753		-606.381	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-184.753		-606.381	
C1.1 Su strumenti quotati			19.063	
C1.2 Su strumenti non quotati	-184.753		-625.444	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

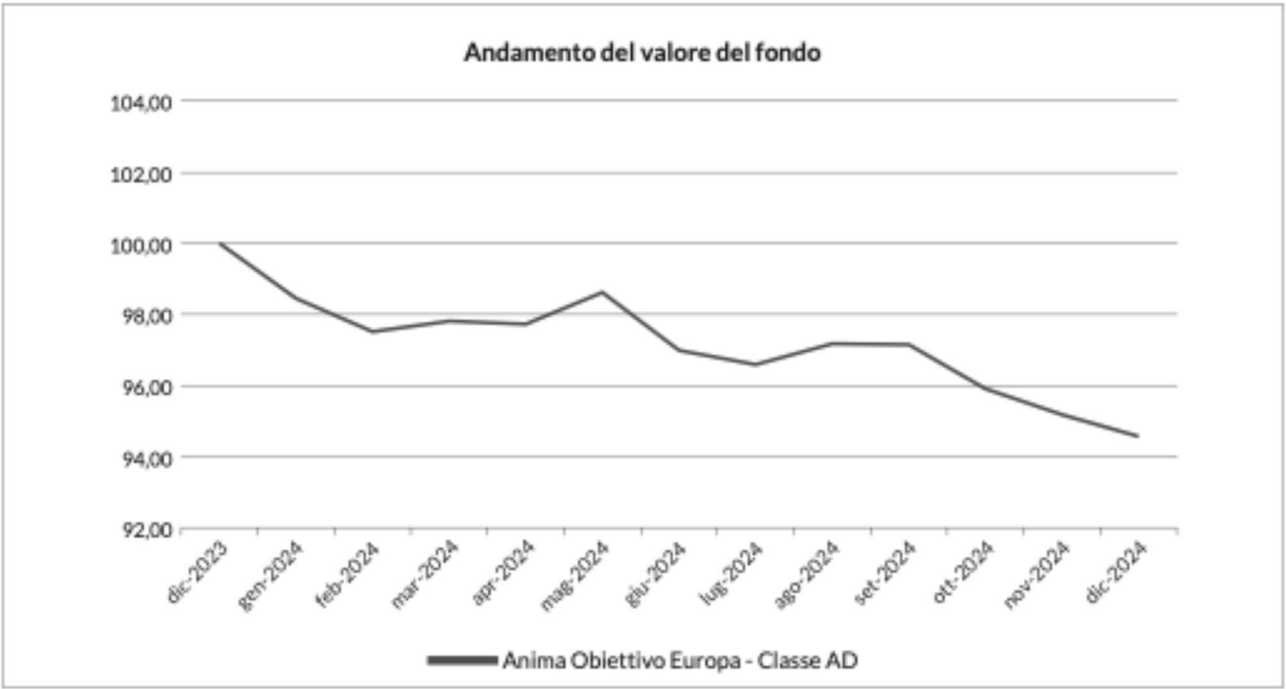
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-205.723		-265.043	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-279.931		-607.057	
	E1.1 Risultati realizzati	-229.962		-559.807	
	E1.2 Risultati non realizzati	-49.969		-47.250	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	29.950		262.947	
	E2.1 Risultati realizzati	30.423		263.066	
	E2.2 Risultati non realizzati	-473		-119	
E3.	LIQUIDITÀ	44.258		79.067	
	E3.1 Risultati realizzati	-4.772		-25.622	
	E3.2 Risultati non realizzati	49.030		104.689	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	2.611		1.151	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	2.611		1.151	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		-1.300.354		650.903
G.	ONERI FINANZIARI	-284		-337	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-284		-337	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		-1.300.638		650.566
H.	ONERI DI GESTIONE	-913.285		-1.159.988	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-687.990		-858.703	
	Provvigioni di gestione Classe A	-673.320		-845.450	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-2.578		-5.125	
	Provvigioni di gestione Classe F	-12.092		-8.128	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-26.833		-27.740	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-19.435		-35.866	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.079		-4.529	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-174.948		-233.150	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	253.088		316.009	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	216.357		245.878	
I2.	ALTRI RICAVI	41.581		73.741	
I3.	ALTRI ONERI	-4.850		-3.610	
	Risultato della gestione prima delle imposte		-1.960.835		-193.413
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		-1.960.835		-193.413
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		-1.871.183		-210.000
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		-7.301		-1.078
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		-82.351		17.665

NOTA INTEGRATIVA

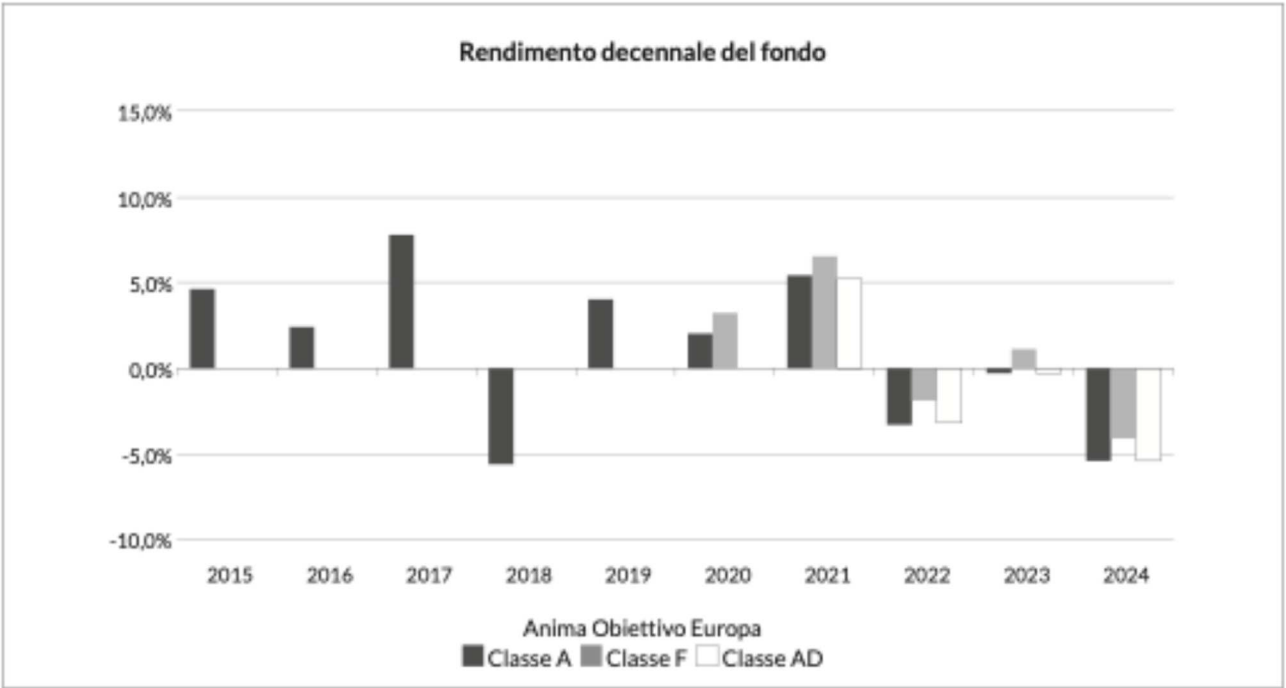
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	-5,4%	-4,1%	-5,4%
Performance ultimi tre anni	-3,0%	-1,6%	-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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,267	9,409	9,670
Valore minimo della quota	8,724	8,838	9,101

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	8,177	8,475	9,009
Valore minimo della quota	7,515	7,798	8,282

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	9,859	9,877	10,075
Valore minimo della quota	9,408	9,370	9,440

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, 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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	7,0
Tasso	0,1
Credito	0,0
Azionario	7,0
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 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
Belgio	567.709		
Cile	96.154		
Danimarca	430.559		
Francia	5.118.321	1.249.800	
Germania	3.033.931		
Gran Bretagna	2.591.235		
Hong Kong	385.220		
Irlanda	638.862		
Italia	3.395.867	2.689.956	
Lussemburgo	224.300		
Norvegia	132.945		
Olanda	2.287.489		
Spagna	571.375	2.452.700	
Svezia	816.757		
Svizzera	1.181.930		
Totali	21.472.654	6.392.456	

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	1.317.619		
Assicurativo	1.700.820		
Bancario	844.385		
Chimico e idrocarburi	1.621.727		
Commercio	875.523		
Comunicazioni	1.027.258		
Diversi	447.697		
Elettronico	5.300.102		
Farmaceutico	1.601.716		
Finanziario	354.991		
Immobiliare - Edilizio	2.264.496		
Meccanico - Automobilistico	2.833.588		
Minerario e Metallurgico	737.474		
Titoli di Stato		6.392.456	
Trasporti	545.258		
Totali	21.472.654	6.392.456	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ASML HOLDING NV	EUR	2.578	1.749.689	5,648%
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	1.300.000	1.274.962	4,116%
FRENCH BTF 0% 24-02/01/2025	EUR	1.250.000	1.249.800	4,035%
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027	EUR	1.300.000	1.240.369	4,004%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	1.250.000	1.216.180	3,926%
LETRAS 0% 24-11/04/2025	EUR	1.250.000	1.212.331	3,914%
AXA SA	EUR	30.000	1.029.600	3,324%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	36.121	867.265	2,800%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.452.284	851.333	2,748%
IVECO GROUP NV	EUR	75.792	707.897	2,285%
ENEL SPA	EUR	100.000	688.600	2,223%
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	5.000	596.500	1,926%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	11.766	567.709	1,833%
MONCLER SPA	EUR	10.000	509.800	1,646%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.000	481.800	1,555%
BP PLC	GBP	100.000	475.327	1,534%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5.000	394.900	1,275%
BEIERSDORF AG	EUR	3.180	394.320	1,273%
PRUDENTIAL PLC	GBP	50.000	385.220	1,244%
SIEMENS AG-REG	EUR	2.000	377.120	1,217%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	11.411	348.150	1,124%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	50.000	343.856	1,110%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	577	329.433	1,063%
CONTINENTAL AG	EUR	5.000	324.100	1,046%
CAPGEMINI SE	EUR	2.000	316.300	1,021%
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.000	313.840	1,013%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	16.243	309.673	1,000%
MERCK KGAA	EUR	2.164	302.744	0,977%
AMPLIFON SPA	EUR	12.055	299.567	0,967%
VINCI SA	EUR	3.000	299.220	0,966%
NATWEST GROUP PLC	GBP	60.000	291.800	0,942%
AEGON LTD	EUR	50.000	286.000	0,923%
GLENCORE PLC	GBP	66.461	284.075	0,917%
ALFA LAVAL AB	SEK	7.000	283.022	0,914%
THALES SA	EUR	2.000	277.300	0,895%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.170	275.652	0,890%
LEGRAND SA	EUR	2.856	268.578	0,867%
SAP SE	EUR	1.133	267.728	0,864%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.000	257.100	0,830%
WHITBREAD PLC	GBP	7.129	254.016	0,820%
STELLANTIS NV	EUR	20.000	251.800	0,813%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	16.148	238.307	0,769%
DSV A/S	DKK	1.149	235.586	0,761%
ARCELORMITTAL	EUR	10.000	224.300	0,724%
BANCO SANTANDER SA	EUR	50.000	223.225	0,721%
ARKEMA	EUR	3.010	221.385	0,715%
TATE & LYLE PLC	GBP	26.789	210.443	0,679%
WACKER CHEMIE AG	EUR	3.000	210.120	0,678%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5.000	204.705	0,661%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	159	203.992	0,659%
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	40.000	201.600	0,651%
ENI SPA	EUR	15.000	196.350	0,634%
PANDORA A/S	DKK	1.104	194.974	0,629%
SGS SA-REG	CHF	2.000	193.681	0,625%
CRH PLC	GBP	2.000	179.342	0,579%
PUBLICIS GROUPE	EUR	1.708	175.924	0,568%
PERSIMMON PLC	GBP	12.000	173.875	0,561%
SANDVIK AB	SEK	10.000	173.316	0,560%
DANONE	EUR	2.632	171.396	0,553%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.162	170.749	0,551%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	10.000	166.400	0,537%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	2.212	164.079	0,530%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	6.000	162.960	0,526%

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	2.689.956	3.702.500		
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	2.687.970	14.111.201	3.950.017	723.466
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	5.377.926 17,361%	17.813.701 57,506%	3.950.017 12,752%	723.466 2,336%

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	7.204.889	16.294.996	4.365.225	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	7.204.889 23,259%	16.294.996 52,604%	4.365.225 14,092%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	6.157.394	8.006.369
- titoli di Stato	6.157.394	8.006.369
- altri		
Titoli di capitale	51.906.585	51.470.206
Parti di OICR		
Totale	58.063.979	59.476.575

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	3.778.061	2.614.395	
Totale	3.778.061	2.614.395	

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 - 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	425.399		
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: - 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			425.399		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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			1.920.738 1.920.738 1.802.581 1.802.581		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			8.981.298 1.766.934 7.214.364		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	865.515
- Liquidità disponibile in divise estere	1.700.402
Totale	2.565.917
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	7.183.010
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	474.014
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	7.657.024
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	-474.014
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-7.183.010
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-7.657.024
Totale posizione netta di Liquidità	2.565.917

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	111.151
Rateo su titoli stato quotati	60.375
Rateo su prestito titoli	250
Rateo interessi attivi di c/c	50.526
Risparmio d'imposta	
Altre	9.134
Rateo plusvalenza forward da cambio	7.060
Liquidità da ricevere su dividendi	2.074
Totale	120.285

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		7.546
Rimborsi	02/01/2025	7.493
Rimborsi	03/01/2025	53
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		7.546

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-58.011
Rateo passivo depositario	-1.434
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.819
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-1.123
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-49.496
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-132
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-1.019
Rateo passivo calcolo quota	-1.153
Rateo calcolo quota SGR	-835
Debiti di imposta	
Altre	-57.512
Rateo interessi passivi su c/c	-9
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-57.502
Arrotondamenti	-1
Totale	-115.523

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	39.039.580	46.538.025	55.802.962
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	945.766	1.614.826	2.102.661
- sottoscrizioni singole	120.868	415.989	611.631
- piani di accumulo	448.882	863.748	961.321
- switch in entrata	376.016	335.089	529.709
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	9.332.749	8.903.271	9.683.734
- riscatti	4.771.430	4.568.850	5.275.059
- piani di rimborso	1.879.014	1.950.317	2.580.998
- switch in uscita	2.682.305	2.384.104	1.827.677
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	1.871.183	210.000	1.683.864
Patrimonio netto a fine periodo	28.781.414	39.039.580	46.538.025
Numero totale quote in circolazione	3.280.177,458	4.208.416,650	5.001.731,948
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.206,150	15.186,035	42.842,673
% Quote detenute da investitori qualificati	0,128%	0,361%	0,857%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	23.839,795	23.248,469	32.355,668
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,727%	0,552%	0,647%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	242.800	241.650	219.765
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.343	60.067	55.212
- sottoscrizioni singole	2.343	10.523	21.304
- piani di accumulo			
- switch in entrata		49.544	33.908
b) risultato positivo della gestione			
Decrementi:			
a) rimborsi:	156.529	52.573	17.251
- riscatti	43.549	35.388	
- piani di rimborso			
- switch in uscita	112.980	17.185	17.251
b) proventi distribuiti	3.647	5.266	8.258
c) risultato negativo della gestione	7.301	1.078	7.818
Patrimonio netto a fine periodo	77.666	242.800	241.650
Numero totale quote in circolazione	10.275,946	29.661,758	28.835,268
Numero quote detenute da investitori qualificati			131,716
% Quote detenute da investitori qualificati			0,457%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.874.804	18.139	18.489
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	258.659	1.839.000	
- sottoscrizioni singole		1.839.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata	258.659		
b) risultato positivo della gestione		17.665	
Decrementi:			
a) rimborsi:	56.550		
- riscatti	56.550		
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione	82.351		350
Patrimonio netto a fine periodo	1.994.562	1.874.804	18.139
Numero totale quote in circolazione	210.707,791	189.994,808	1.858,473
Numero quote detenute da investitori qualificati	210.707,791	189.994,808	1.858,473
% 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	6.330.064	20,516%
- 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		

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				-1.123
			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	897.855		-814.222	83.633			
Corona Danese	430.559		-432.493	-1.934			
Euro	22.677.968		7.682.069	30.360.037		123.060	123.060
Sterlina Inglese	3.170.346		-3.070.991	99.355			
Dollaro di Hong Kong			102.504	102.504			
Corona Norvegese	132.945		7.218	140.163			
Zloty Polacco			17.846	17.846			
Corona Svedese	816.757		-731.772	84.985		9	9
Nuova Lira Turca			542	542			
Dollaro USA	164.079		-74.499	89.580			
Totale	28.290.509		2.686.202	30.976.711		123.069	123.069

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	18.260		36.977	
2. Titoli di capitale	587.385	23.503	-1.743.146	120.989
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	-570.028		-184.753	
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	514 2.097		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-229.962	-49.969
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	30.423	-473
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'	-4.772	49.030

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-275
- c/c denominato in divise estere	-9
Totale	-284

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	673	2,012%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3	2,348%						
1) Provvigioni di gestione	F	12	0,599%						
provvigioni di base	A	673	2,012%						
provvigioni di base	AD	3	2,348%						
provvigioni di base	F	12	0,599%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	25	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	2	0,100%						
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	18	0,054%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	1	0,050%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,018%						
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	0,012%						
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	0,006%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2	0,006%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	728	2,176%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	3	2,348%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	15	0,748%						
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:		85		0,173%		15		0,106%	
di cui: - su titoli azionari		67		0,065%					
- su titoli di debito		15		0,106%		15		0,106%	
- su derivati		3		0,002%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo									
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	77	0,230%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	4	0,200%						
TOTALE SPESE		912	2,563%			15	0,042%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
32.030	24.045	7.984

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,13	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	216.357
Interessi su disponibilità liquide c/c	216.357
Altri ricavi	41.581
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	23.844
Proventi conti derivati	17.555
Altri ricavi diversi	3
Penali positive CSDR	179
Altri oneri	-4.850
Sopravvenienze passive	-4.593
Oneri conti derivati	-245
Altri oneri diversi	-11
Arrotondamenti	-1
Totale	253.088

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 21/03/2025	VEN	EUR	130

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	100.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	19.650.000	15
Compravendita a termine	V	CHF	3.600.000	15
Compravendita a termine	V	NOK	22.000.000	5
Compravendita a termine	V	DKK	35.700.000	11
Compravendita a termine	V	SEK	25.400.000	8
Compravendita a termine	V	HKD	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	USD	100.000	1
Compravendita a termine	V	GBP	3.200.000	2
Compravendita a termine	V	CHF	800.000	4
Compravendita a termine	V	NOK	4.000.000	1
Compravendita a termine	V	SEK	8.600.000	3
Compravendita a termine	V	DKK	9.900.000	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			15.631		
Soggetti non appartenenti al gruppo	2.484	6.449	60.755		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	58.063.979
- Vendite	59.476.575
Totale compravendite	117.540.554
- Sottoscrizioni	1.206.768
- Rimborsi	9.545.828
Totale raccolta	10.752.596
Totale	106.787.958
Patrimonio medio	35.587.703
Turnover portafoglio	300,070%

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 31/12/2024:	1.802.581	6,469%
TOTALE	1.802.581	6,469%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	1.802.581	5,842%
- 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		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- ITALY GOV'T INT BOND		878.296
- REPUBLIC OF AUSTRIA		751.350
- FRANCE (GOVT OF)		151.879
- NETHERLANDS GOVERNMENT		135.774
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		3.439

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	1.802.581	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- meno di un giorno (*)	12,892% 87,108%							
- 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 31/12/2024: - EUR	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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	2.611			1.087	3.698	70,599%	
- 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	59.267	-3.391		5.311	64.578	91,776%	5,252%
- total return payer	-240.629			5.188	-235.441	*	*

(*) 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, l'inversione temporanea di trend di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value.

Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un tema importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA.

Nel primo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata fino al 50% circa a fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico.

Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da anche il secondo trimestre dell'anno ha mostrato una partenza debole a causa del repricing, da parte del mercato, della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato europeo e quello statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale.

Nel corso del secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale.

Il terzo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una volatilità maggiore rispetto al primo semestre, causata soprattutto da un quadro macroeconomico più incerto. In particolare, il mercato azionario ha posto molta attenzione ai dati sul mercato del lavoro statunitense di luglio che ha causato un picco del VIX sopra 60, rientrato subito dopo grazie ai dati sull'inflazione più deboli delle attese. La politica monetaria ha supportato i corsi azionari, infatti abbiamo assistito all'inizio del ciclo di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed e della BCE. Sul fronte geopolitico, le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate a seguito dell'uccisione del leader di Hezbollah e dell'attacco con missili balistici su Tel Aviv da parte dell'Iran.

Nel corso del terzo trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali e materie prime. Sul settore tecnologico siamo stati più selettivi e abbiamo azzerato l'esposizione a semicap equipment. Restiamo negativi sul settore energetico.

Il quarto trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una sovraperformance degli indici statunitensi, dovuta in particolare alla vittoria delle elezioni americane da parte di Donald Trump e alla speculazione circa i potenziali benefici che potrà portare all'economia. In particolare, il mercato azionario ha beneficiato di un rally per tutto il mese di novembre e per la prima parte di dicembre, tuttavia il FOMC di dicembre ha causato un ritracciamento del mercato nella seconda metà del mese: infatti, mentre la BCE ha continuato il ciclo di taglio dei tassi, la FED, seppur abbia tagliato i tassi di 25 punti base, ha rilasciato un outlook di maggior cautela, rimodulando le aspettative verso due soli tagli per il 2025 rispetto ai quattro attesi dal mercato.

Nel corso del quarto trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione verso consumi discrezionali e costruzioni. Abbiamo ridotto l'esposizione ai settori utilities ed healthcare. Abbiamo mantenuto una view negativa sul settore energetico ed automobilistico.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla allocazione azionaria. In particolare, hanno contribuito positivamente l'allocazione settoriale nei settori farmaceutico e finanziari, e la selezione titoli nei settori consumi discrezionali, farmaceutico e materie prime.

Riteniamo che il mercato azionario possa mantenere il trend rialzista anche nella prima parte del 2025 supportato dal ciclo di tagli dei tassi di interesse in USA e in Europa, dall'insediamento del nuovo governo Repubblicano negli Stati Uniti, e dallo stimolo monetario e fiscale in Cina. Per quanto riguarda il mercato Europeo, nonostante il rischio di tariffe più alte da parte della nuova amministrazione Trump e il turbolento scenario politico in Germania e Francia, riteniamo offra un rischio\rendimento asimmetrico grazie a molteplici fattori: la politica monetaria rimane di supporto, le elezioni in Germania potrebbero portare alla riforma del "debt-brake", la Cina potrebbe annunciare ulteriori stimoli fiscali. Tuttavia, riteniamo che nel breve termine il mercato azionario rimarrà volatile, poiché l'aumento dei tassi di interesse dopo la riunione del FOMC di dicembre ha esercitato una pressione al ribasso sugli indici, e le incertezze dovute alle politiche protezionistiche di Trump rimarranno elevate fino al suo ritorno ufficiale alla Casa Bianca. Altre fonti di incertezza sono il ritorno dell'inflazione, il deterioramento dei dati macroeconomici e l'aumento delle tensioni geopolitiche.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Amazon.com, Inc., Applied Materials, Inc., ASML Holding NV, AXA SA, Barclays PLC, Microsoft Corporation, Novo Nordisk A/S, S&P Global Inc., The Procter & Gamble Company, Visa Inc..

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,121 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 INTERNAZIONALE AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	118.886.342	91,637%	149.568.084	91,193%
A1. Titoli di debito	57.414.850	44,255%	93.796.854	57,189%
A1.1 Titoli di Stato	9.011.355	6,946%	42.141.521	25,694%
A1.2 Altri	48.403.495	37,309%	51.655.333	31,495%
A2. Titoli di capitale	61.471.492	47,382%	55.771.230	34,004%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.506.809	2,703%	939.332	0,573%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.506.809	2,703%	939.332	0,573%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	5.919.801	4,563%	11.335.370	6,912%
F1. Liquidità disponibile	6.505.289	5,014%	11.480.711	7,000%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	120.322.221	92,744%	69.652.111	42,468%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-120.907.709	-93,195%	-69.797.452	-42,556%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.423.539	1,097%	2.169.955	1,322%
G1. Ratei attivi	1.026.999	0,792%	1.868.911	1,139%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	396.540	0,305%	301.044	0,183%
TOTALE ATTIVITA'	129.736.491	100,000%	164.012.741	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	50.551	190.798
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	50.551	190.798
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	3.499.085	439.356
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	206.180	219.673
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.292.905	219.683
TOTALE PASSIVITA'	3.549.636	630.154
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	126.186.855	163.382.587
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	95.282.619	105.856.445
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.866.637,713	4.672.276,686
Valore unitario delle quote CLASSE A	24,642	22,656
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	161.500	107.208
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	32.471,621	22.324,027
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,974	4,802
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	30.742.736	57.418.934
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.154.174,451	2.377.857,643
Valore unitario delle quote CLASSE F	26,636	24,147

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	94.474,348
Quote rimborsate	900.113,321

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	30.181,790
Quote rimborsate	20.034,196

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	105.358,778
Quote rimborsate	1.329.041,970

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

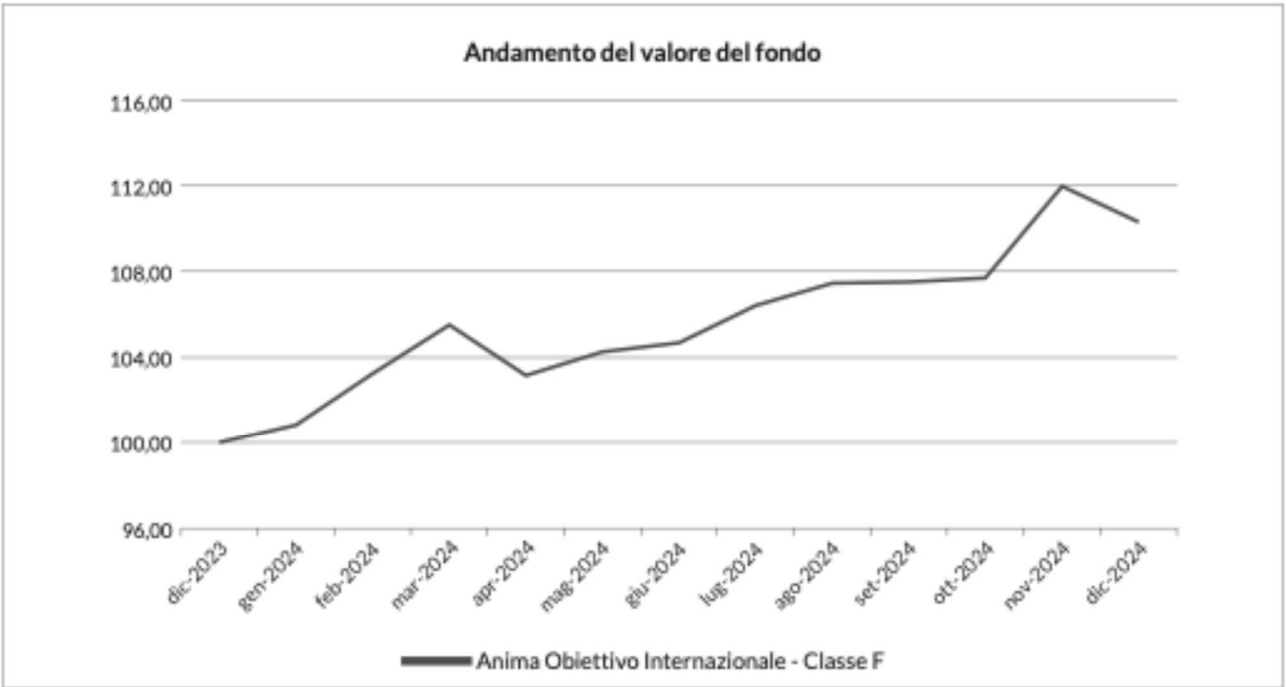
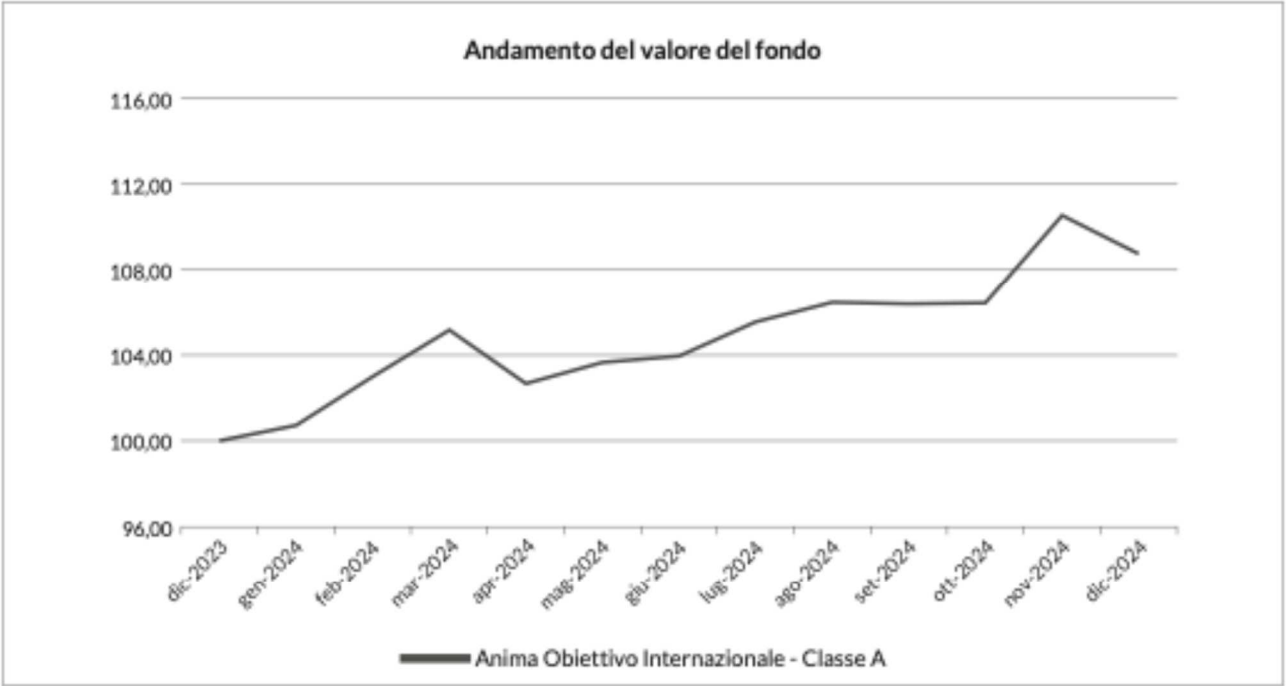
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	20.617.069		11.742.962	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.819.205		3.063.487	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.083.027		2.229.547	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	736.178		833.940	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	11.102.798		4.784.503	
A2.1 Titoli di debito	760.110		-338.547	
A2.2 Titoli di capitale	10.342.688		5.564.451	
A2.3 Parti di OICR			-441.401	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	7.804.313		7.677.442	
A3.1 Titoli di debito	1.458.684		1.785.036	
A3.2 Titoli di capitale	6.345.629		5.892.406	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-2.109.247		-3.782.470	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		20.617.069		11.742.962
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-215.709		-103.349	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-215.709		-103.349	
C1.1 Su strumenti quotati			7.651	
C1.2 Su strumenti non quotati	-215.709		-111.000	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

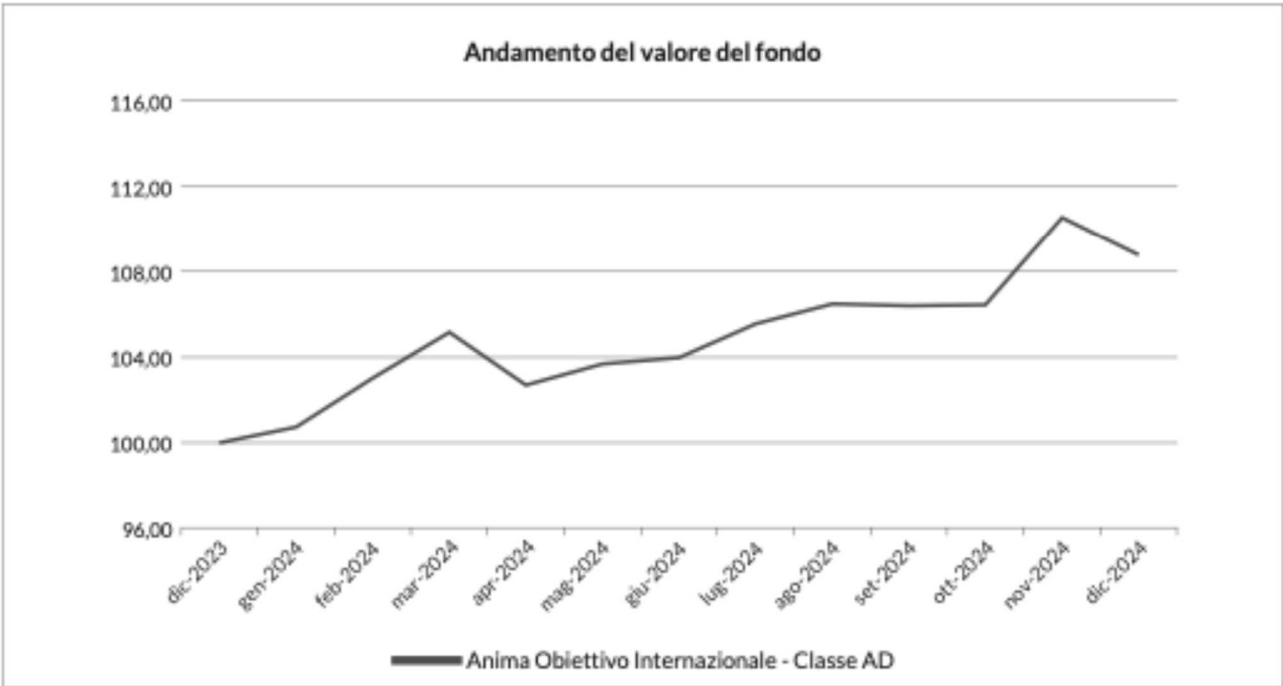
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-4.617.982		-289.688	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.013.245		-563.475	
E1.1 Risultati realizzati	-1.777.477		-709.139	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.235.768		145.664	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	311.436		2.722.771	
E2.1 Risultati realizzati	-16.827		2.851.340	
E2.2 Risultati non realizzati	328.263		-128.569	
E3. LIQUIDITÀ	83.827		-2.448.984	
E3.1 Risultati realizzati	132.638		-1.886.432	
E3.2 Risultati non realizzati	-48.811		-562.552	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	12.488		3.865	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	12.488		3.865	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		15.795.866		11.353.790
G. ONERI FINANZIARI	-3.056		-662	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.056		-662	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		15.792.810		11.353.128
H. ONERI DI GESTIONE	-3.145.333		-3.594.564	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.278.441		-2.647.086	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.018.936		-2.252.146	
Provvigioni di gestione Classe AD	-3.106		-3.988	
Provvigioni di gestione Classe F	-256.399		-390.952	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-107.697		-96.838	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-78.057		-145.451	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.988		-6.197	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-675.150		-698.992	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	201.527		711.248	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	157.844		611.933	
I2. ALTRI RICAVI	56.107		112.486	
I3. ALTRI ONERI	-12.424		-13.171	
Risultato della gestione prima delle imposte		12.849.004		8.469.812
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		12.849.004		8.469.812
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		8.523.947		4.893.505
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		12.113		6.809
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		4.312.944		3.569.498

NOTA INTEGRATIVA

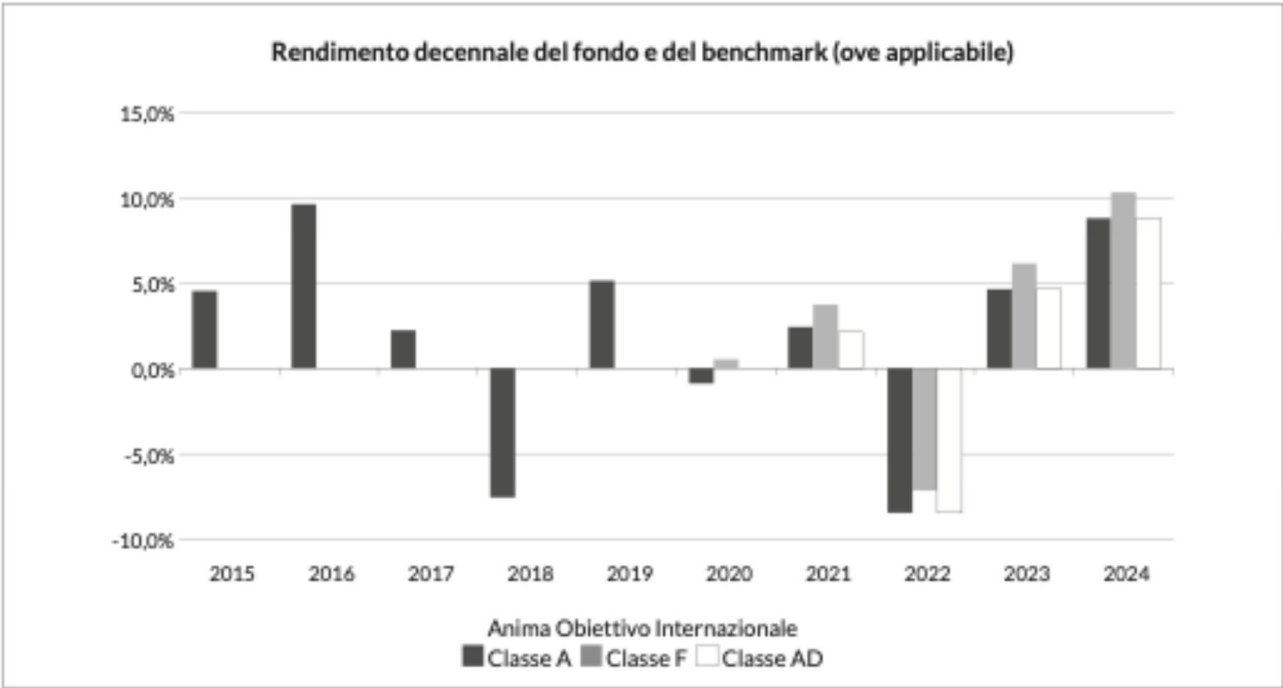
Parte A – Andamento del valore della quota

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
Performance annuale	8,8%	10,3%	8,8%
Performance ultimi tre anni	1,4%	2,8%	1,4%

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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	25,522	22,719	23,801
Valore minimo della quota	22,401	21,280	20,968

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,151	4,821	5,298
Valore minimo della quota	4,685	4,511	4,569

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	27,561	24,212	24,672
Valore minimo della quota	23,881	22,550	21,961

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 tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 31/12/2024.

	Fondo
Totale	8,3
Tasso	0,8
Credito	0,8
Azionario	7,9
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 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
Austria	683.152		
Belgio	2.014.588		
Canada	1.134.449		
Cina	1.135.336		
Cipro		767.018	
Danimarca	712.703		
Francia	2.620.452	11.952.144	
Germania	2.695.013	9.048.210	
Gran Bretagna	3.356.774	6.301.839	
Grecia		1.829.348	
Irlanda	1.295.012	1.031.070	
Italia	1.791.955	9.764.422	
Lussemburgo	882.778	3.812.061	
Norvegia		1.432.392	
Olanda	1.934.376	4.155.262	
Portogallo		1.273.571	
Spagna		4.981.134	
Stati Uniti	38.469.355	731.381	
Svezia		334.998	
Svizzera	1.315.153		
Taiwan	1.430.396		
Totali	61.471.492	57.414.850	

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		968.042	
Assicurativo		3.810.857	
Bancario	8.694.478	13.521.434	
Chimico e idrocarburi		3.551.367	
Commercio	3.869.361	1.661.270	
Comunicazioni	10.540.761	1.035.920	
Diversi	3.845.249	7.875.032	
Elettronico	12.544.868	6.919.173	
Farmaceutico	3.677.203	2.574.671	
Finanziario	4.296.421	3.280.211	
Immobiliare - Edilizio	2.293.080	826.272	
Meccanico - Automobilistico	4.689.279	987.800	
Minerario e Metallurgico	2.017.227		
Tessile	2.275.859	832.528	
Titoli di Stato		9.011.355	
Trasporti	2.727.706	558.918	
Totali	61.471.492	57.414.850	

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
FRENCH BTF 0% 24-15/01/2025	EUR	4.500.000	4.495.455	3,465%
AMAZON.COM INC	USD	17.202	3.644.565	2,809%
GERMAN T-BILL 0% 24-16/04/2025	EUR	3.500.000	3.472.866	2,677%
MICROSOFT CORP	USD	5.759	2.344.199	1,807%
TESLA INC	USD	4.178	1.629.400	1,256%
REDDIT INC-CL A	USD	10.000	1.578.368	1,217%
WALMART INC	USD	18.089	1.578.311	1,217%
BARCLAYS PLC	GBP	442.395	1.434.787	1,106%
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1.300.000	1.432.392	1,104%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.500	1.430.396	1,103%
AIRBUS SE	EUR	8.709	1.347.979	1,039%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	8.950	1.315.153	1,014%
CRH PLC	USD	14.494	1.295.012	0,998%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	46.851	1.272.473	0,981%
NETFLIX INC	USD	1.478	1.272.208	0,981%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	7.413	1.264.756	0,975%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5.721	1.248.012	0,962%
TAPESTRY INC	USD	19.767	1.247.106	0,961%
TERADYNE INC	USD	10.250	1.246.432	0,961%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2.233	1.234.824	0,952%
SALESFORCE INC	USD	3.705	1.196.227	0,922%
M & T BANK CORP	USD	6.484	1.177.264	0,907%
HUBSPOT INC	USD	1.734	1.166.779	0,899%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	9.142	1.143.302	0,881%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	21.900	1.135.336	0,875%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	28.989	1.134.449	0,874%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	15.083	1.126.091	0,868%
3M CO	USD	8.684	1.082.586	0,834%
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	10.335	1.074.720	0,828%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9.884	1.069.629	0,824%
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	1.000.000	1.055.500	0,814%
UCB SA	EUR	5.440	1.045.568	0,806%
UK TSY GILT 0.5% 21-31/01/2029	GBP	1.000.000	1.043.033	0,804%
MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.041.900	0,803%
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029	EUR	1.000.000	1.040.540	0,802%
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	1.000.000	1.035.920	0,798%
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1.000.000	1.031.270	0,795%
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.030.440	0,794%
LOGICOR FIN 4.25% 24-18/07/2029	EUR	1.000.000	1.029.240	0,793%
VF CORP	USD	49.640	1.028.754	0,793%
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	100.000	1.020.763	0,787%
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	1.000.000	1.019.880	0,786%
EASYJET PLC	GBP	150.000	1.015.965	0,783%
PUBLIC PWR CORP 4.625% 24-31/10/2031	EUR	1.000.000	1.015.260	0,783%
ACCOR 24-06/09/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.012.200	0,780%
IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.012.060	0,780%
CITIGROUP INC	USD	14.825	1.007.756	0,777%
BLACKSTONE INC	USD	6.003	999.553	0,770%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	10.654	999.038	0,770%
BAYER AG 24-13/09/2054 FRN	EUR	1.000.000	998.290	0,769%
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000	995.750	0,768%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.100.000	987.800	0,761%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	7.410	975.897	0,752%
KBC GROUP NV	EUR	13.000	969.020	0,747%
ICELAND BONDCO 10.875% 23-15/12/2027	GBP	750.000	968.042	0,746%
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	900.000	963.414	0,743%
ADYEN NV	EUR	667	958.479	0,739%
NATWEST GROUP 24-17/10/2034 FRN	GBP	800.000	955.123	0,736%
OKTA INC	USD	12.500	951.231	0,733%
FOX CORP - CLASS A	USD	20.000	938.291	0,723%
IVECO GROUP NV	EUR	100.000	934.000	0,720%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ELEC DE FRANCE 14-22/07/2049 FRN	GBP	800.000	930.450	0,717%
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	928.550	0,716%
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	7.695	918.013	0,708%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	55.000	915.200	0,705%
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	800.000	914.312	0,705%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	800.000	911.680	0,703%
INTUIT INC	USD	1.500	910.430	0,702%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6.638	906.021	0,698%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	900.000	904.761	0,697%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.790	902.278	0,695%
AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	900.000	900.126	0,694%
ARCELORMITTAL	EUR	39.357	882.778	0,680%
TELADOC HEALTH INC	USD	98.829	867.557	0,669%
BEIERSDORF AG	EUR	6.950	861.800	0,664%
DYNATRACE INC	USD	16.101	845.089	0,651%
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029	EUR	800.000	845.000	0,651%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	900.000	835.965	0,644%
CT INVESTMENT 6.375% 24-15/04/2030	EUR	800.000	832.528	0,642%
WEBUILD SPA 4.875% 24-30/04/2030	EUR	800.000	826.272	0,637%
GRAND CITY PROP 4.375% 24-09/01/2030	EUR	800.000	823.072	0,634%
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	800.000	817.656	0,630%
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	800.000	814.088	0,627%
COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033	EUR	800.000	810.128	0,624%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	800.000	801.928	0,618%
LEONARDO SPA	EUR	30.000	777.900	0,600%
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	EUR	750.000	774.112	0,597%
BANK OF CYPRUS 23-25/07/2028 FRN	EUR	700.000	767.018	0,591%
BPER BANCA 24-20/03/2173 FRN	EUR	750.000	766.207	0,591%
TUI CRUISES GMBH 5% 24-15/05/2030	EUR	750.000	760.522	0,586%
TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	EUR	750.000	757.275	0,584%
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	700.000	746.935	0,576%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	EUR	700.000	743.876	0,573%
LA MONDIALE 18-18/01/2048 FRN	USD	800.000	738.882	0,570%
ACCORINVEST GROU 6.375% 24-15/10/2029	EUR	700.000	735.399	0,567%
RAY FINANCING LL 6.5% 24-15/07/2031	EUR	700.000	731.381	0,564%
DSV A/S	DKK	3.476	712.703	0,549%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	34.590	683.152	0,527%
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	EUR	700.000	679.868	0,524%
CARNIVAL CORP	USD	28.000	673.839	0,519%

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		7.968.322	1.043.033	
- di altri enti pubblici				
- di banche	3.379.639	9.186.672	955.123	
- di altri	6.384.782	22.029.824	6.467.455	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	857.955	13.772.075	43.601.892	3.239.570
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM				
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	10.622.376	52.956.893	52.067.503	3.239.570
- in percentuale del totale delle attività	8,188%	40,819%	40,133%	2,497%

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	11.556.376	50.727.879	55.466.751	1.135.336
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	11.556.376	50.727.879	55.466.751	1.135.336
- in percentuale del totale delle attività	8,908%	39,101%	42,753%	0,875%

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	157.651.354	195.347.651
- titoli di Stato	107.681.653	141.196.940
- altri	49.969.701	54.150.711
Titoli di capitale	295.652.722	306.640.186
Parti di OICR		
Totale	453.304.076	501.987.837

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
Dollaro USA		738.882	
Euro	11.948.467	18.933.109	21.897.743
Sterlina Inglese	968.042	930.450	1.998.157
Totale	12.916.509	20.602.441	23.895.900

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	296.809		
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	3.210.000		

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: - 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			296.809		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			3.210.000		

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			4.492.283 4.492.283 4.235.537 4.235.537		
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri			33.597.653 30.689.691 2.907.962		

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	967.980
- Liquidità disponibile in divise estere	5.537.309
Totale	6.505.289
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	110.955
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	96.953
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	91.239.103
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	28.875.210
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	120.322.221
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-96.886
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-696.510
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-28.875.210
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-91.239.103
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-120.907.709
Totale posizione netta di Liquidità	5.919.801

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	1.026.999
Rateo su titoli stato quotati	3.783
Rateo su obbligazioni quotate	976.384
Rateo su prestito titoli	1.922
Rateo interessi attivi di c/c	44.910
Risparmio d'imposta	
Altre	396.540
Rateo plusvalenza forward da cambio	373.779
Liquidità da ricevere su dividendi	7.820
Liquidità da ricevere dividendi EQS	14.941
Totale	1.423.539

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		50.551
Rimborsi	02/01/2025	17.716
Rimborsi	03/01/2025	32.835
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		50.551

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-206.180
Rateo passivo depositario	-5.922
Rateo passivo oneri società di revisione	-3.312
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-7.118
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-165.346
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-279
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-15.993
Rateo passivo calcolo quota	-4.762
Rateo calcolo quota SGR	-3.448
Debiti di imposta	
Altre	-3.292.905
Rateo interessi passivi su c/c	-1.580
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-3.281.284
Liquidità da pagare Dvd EQS/TRS	-10.040
Arrotondamenti	-1
Totale	-3.499.085

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	105.856.445	122.403.184	155.104.974
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.249.552	2.887.277	4.483.593
- sottoscrizioni singole	734.929	415.442	573.889
- piani di accumulo	1.001.156	1.707.934	2.531.281
- switch in entrata	513.467	763.901	1.378.423
b) risultato positivo della gestione	8.523.947	4.893.505	
Decrementi:			
a) rimborsi:	21.347.325	24.327.521	24.583.796
- riscatti	12.890.230	13.995.109	13.858.381
- piani di rimborso	3.819.122	3.791.316	5.441.793
- switch in uscita	4.637.973	6.541.096	5.283.622
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			12.601.587
Patrimonio netto a fine periodo	95.282.619	105.856.445	122.403.184
Numero totale quote in circolazione	3.866.637,713	4.672.276,686	5.653.511,919
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.966,033	14.168,527	38.430,512
% Quote detenute da investitori qualificati	0,103%	0,303%	0,680%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	28.312,164	29.646,245	42.873,715
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,732%	0,635%	0,758%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	107.208	252.215	254.087
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	146.930	58.277	169.184
- sottoscrizioni singole	10.682	656	5.544
- piani di accumulo			
- switch in entrata	136.248	57.621	163.640
b) risultato positivo della gestione	12.113	6.809	
Decrementi:			
a) rimborsi:	98.033	204.537	140.662
- riscatti	26.241	126.569	3
- piani di rimborso			
- switch in uscita	71.792	77.968	140.659
b) proventi distribuiti	6.718	5.556	5.178
c) risultato negativo della gestione			25.216
Patrimonio netto a fine periodo	161.500	107.208	252.215
Numero totale quote in circolazione	32.471,621	22.324,027	53.460,751
Numero quote detenute da investitori qualificati	225,847	217,334	212,314
% Quote detenute da investitori qualificati	0,696%	0,974%	0,397%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	57.418.934	74.823.932	17.402.410
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.666.175	3.660.612	76.275.604
- sottoscrizioni singole	2.017.000	3.660.612	76.275.604
- piani di accumulo			
- switch in entrata	649.175		
b) risultato positivo della gestione	4.312.944	3.569.498	
Decrementi:			
a) rimborsi:	33.655.317	24.635.108	15.661.232
- riscatti	33.655.317	24.635.108	15.661.232
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			3.192.850
Patrimonio netto a fine periodo	30.742.736	57.418.934	74.823.932
Numero totale quote in circolazione	1.154.174,451	2.377.857,643	3.288.128,391
Numero quote detenute da investitori qualificati	818.971,515	1.967.792,372	2.834.947,560
% Quote detenute da investitori qualificati	70,957%	82,755%	86,218%
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:		
- 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	3.454.523	2,738%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili		
- swap e altri contratti simili	7.470.521	5,920%
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:				
	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				-7.118
			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			28.392	28.392			
Dollaro Canadese	1.134.449		-995.591	138.858			
Franco Svizzero	1.315.153		-1.056.927	258.226		1	1
Corona Ceca			373	373			
Corona Danese	712.703		36.401	749.104			
Euro	68.908.443		64.638.790	133.547.233		3.539.594	3.539.594
Sterlina Inglese	7.253.423		-6.907.849	345.574		3.766	3.766
Dollaro di Hong Kong	1.135.336		-963.662	171.674			
Fiorino Ungherese			2	2			
Nuovo Shekel Israeliano			4.207	4.207			
Yen Giapponese			120.233	120.233			
Peso Messicano			992	992			
Corona Norvegese			43.610	43.610			
Dollaro Neozelandese			13.476	13.476			
Zloty Polacco			7.276	7.276			
Corona Svedese			24.774	24.774			
Dollaro di Singapore			20.663	20.663			
Nuova Lira Turca			845	845			
Dollaro USA	41.933.644		-47.673.872	-5.740.228		6.275	6.275
Rand Sudafricano			1.207	1.207			
Totale	122.393.151		7.343.340	129.736.491		3.549.636	3.549.636

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	760.110	173.662	1.458.684	126.273
2. Titoli di capitale	10.342.688	1.536.359	6.345.629	1.415.942
3. Parti di OICR				
- OICVM				
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	-2.265.152			
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	155.905			
- <i>swap</i> e altri contratti simili			-215.709	
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	11.407 1.081		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.777.477	-3.235.768
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	-16.827	328.263
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'	132.638	-48.811

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-3.055
- c/c denominato in divise estere	-1
Totale	-3.056

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	2.019	2,012%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3	1,940%						
1) Provvigioni di gestione	F	256	0,603%						
provvigioni di base	A	2.019	2,012%						
provvigioni di base	AD	3	1,940%						
provvigioni di base	F	256	0,603%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	76	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	32	0,075%						
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	55	0,055%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	23	0,054%						
5) Spese di revisione del fondo	A	5	0,005%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	0,005%						
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	0,005%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	2	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1	0,002%						
contributo vigilanza Consob	A	2	0,002%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	2.161	2,153%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	3	1,940%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	316	0,745%						
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:									
di cui: - su titoli azionari		527		0,098%		86		0,024%	
- su titoli di debito		425		0,071%					
- su derivati		86		0,024%		86		0,024%	
- altri		16		0,003%					
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		3			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	97	0,097%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	42	0,099%						
TOTALE SPESE		3.149	2,203%			86	0,060%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
116.539	92.332	24.206

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,49	0,27

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.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	157.844
Interessi su disponibilità liquide c/c	157.844
Altri ricavi	56.107
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	14.599
Proventi conti derivati	16.540
Altri ricavi diversi	38
Penali positive CSDR	395
Interessi attivi conto collateral	24.535
Altri oneri	-12.424
Sopravvenienze passive	-5.404
Commissioni deposito cash	-1.198
Oneri conti derivati	-5.687
Altri oneri diversi	-5
Penali negative CSDR	-128
Arrotondamenti	-2
Totale	201.527

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	MDAX INDEX 21/03/2025	ACQ	EUR	135

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	294.415.000	93
Compravendita a termine	V	GBP	37.235.000	26
Compravendita a termine	V	CHF	5.150.000	9
Compravendita a termine	V	CAD	5.300.000	6
Compravendita a termine	V	NOK	28.000.000	2
Compravendita a termine	V	DKK	67.600.000	7
Compravendita a termine	V	JPY	1.390.000.000	5
Compravendita a termine	V	HKD	98.300.000	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	73.950.000	32
Compravendita a termine	V	GBP	13.300.000	5
Compravendita a termine	V	CHF	2.500.000	3
Compravendita a termine	V	CAD	1.700.000	3
Compravendita a termine	V	JPY	150.000.000	1
Compravendita a termine	V	HKD	8.800.000	1
Compravendita a termine	V	DKK	3.000.000	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			85.466		
Soggetti non appartenenti al gruppo	660	7.755	433.438		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	453.304.076
- Vendite	501.987.837
Totale compravendite	955.291.913
- Sottoscrizioni	5.062.657
- Rimborsi	55.100.675
Totale raccolta	60.163.332
Totale	895.128.581
Patrimonio medio	142.952.518
Turnover portafoglio	626,172%

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 31/12/2024:	4.235.537	3,563%
TOTALE	4.235.537	3,563%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	4.235.537	3,357%
- 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	9.191.519	7,284%
- total return payer	3.185.160	2,524%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		2.460.414
- US TREASURY N/B		1.587.601
- REPUBLIC OF AUSTRIA		311.408
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		131.590
- NETHERLANDS GOVERNMENT		1.270

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	4.235.537	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	11.644.763 731.917

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024:				
- Germania				5,914%
- Regno Unito	100,000%			94,086%
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 31/12/2024:				
- 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	12.488			5.315	17.803	70,146%	
- 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	259.116	-125.971		8.482	267.615	96,831%	47,072%
- total return payer	-348.871			5.168	-343.703	*	*

(*) 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX

Il 2024 è stato un anno caratterizzato da una complessa interazione tra politiche monetarie, tensioni geopolitiche e dinamiche economiche contrastanti. La prima metà dell'anno è stata dominata dal progressivo rialzo dei rendimenti, seguito da un'elevata volatilità nella seconda metà, con eventi chiave che hanno contribuito a modificare significativamente le aspettative di mercato.

In questo contesto, il Fondo ha registrato una performance positiva in termini assoluti, pur risentendo del rialzo dei rendimenti nei primi mesi dell'anno. Il recupero nella seconda metà è stato trainato principalmente dalla gestione attiva della componente di tasso.

All'inizio dell'anno, il posizionamento in termini di duration era moderatamente costruttivo, con un valore prossimo ai 3 anni. La strategia è stata orientata a privilegiare la componente americana (Treasury a 10 anni) rispetto a quella europea (Bund a 10 anni), a causa della maggiore incertezza legata alla funzione di reazione della BCE rispetto alla Fed.

Questo approccio è stato giustificato dall'eccessivo ribasso dei rendimenti registrato a fine 2023. Tuttavia, nei primi mesi del 2024, dati sull'inflazione più forti del previsto e segnali di resilienza economica hanno ridimensionato le aspettative di un imminente ciclo di tagli dei tassi, determinando un graduale rialzo dei rendimenti che ha raggiunto il picco a maggio. In questa fase, il Fondo ha sofferto l'impatto dell'aumento dei rendimenti.

Con il progressivo raggiungimento di livelli di rendimento più equilibrati rispetto alle nostre valutazioni, è stata adottata una strategia di graduale incremento della duration, che a fine aprile ha raggiunto circa 5 anni.

A partire da maggio e giugno, una decelerazione della crescita e una progressiva normalizzazione della dinamica inflazionistica hanno trovato conferma nei dati macroeconomici. La BCE ha avviato il primo taglio dei tassi, e il mercato ha iniziato a consolidare le aspettative di un orientamento espansivo da parte delle principali banche centrali. Questo ha portato a una riduzione dei rendimenti dai massimi registrati in aprile, contribuendo al recupero parziale della performance negativa del Fondo.

Nel secondo semestre, l'evoluzione dei mercati è stata influenzata da eventi significativi, tra cui le elezioni francesi e l'annuncio del presidente Biden di non ricandidarsi. Questi fattori, uniti alla decelerazione della crescita economica in Cina e negli Stati Uniti e all'aumento delle tensioni geopolitiche, hanno generato un marcato "flight to quality" nei mercati obbligazionari, determinando un calo dei rendimenti e beneficiando la performance del Fondo.

In questa fase, il movimento repentino dei tassi ha portato a prese di profitto su parte dell'esposizione in Bund e Treasury, con una conseguente riduzione della duration del portafoglio a circa 2,5 anni.

Nel quarto trimestre, l'attenzione si è focalizzata sulle elezioni presidenziali statunitensi. L'aumento delle probabilità di vittoria di Trump ha determinato un rialzo dei rendimenti a lungo termine. I dati sull'inflazione e segnali di resilienza economica hanno nuovamente ridimensionato le aspettative di un ciclo di tagli consistente dei tassi. Di conseguenza, la strategia del Fondo si è orientata verso un nuovo incremento del rischio tasso seguendo il repricing delle aspettative sul ciclo di tagli da parte della Fed. A fine anno la duration si attestava a circa 4,5 anni.

L'ultimo trimestre ha visto un parziale deterioramento della performance del Fondo, dovuto al costante rialzo dei tassi.

La crescita in decelerazione e la progressiva normalizzazione della dinamica inflazionistica continueranno a guidare la politica monetaria verso una direzione sempre meno restrittiva. Il mercato incorpora aspettative adeguate di politica monetaria e i tassi forward prevedono livelli elevati per un periodo prolungato. Lo scenario macroeconomico delineato rimane coerente con un approccio costruttivo sul rischio di tasso.

I tassi attuali sono sufficientemente elevati per risultare attraenti e giustificare l'investimento.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,057 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, 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:
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 OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	42.019.801	93,402%	68.080.368	87,225%
A1. Titoli di debito	40.766.120	90,615%	66.443.622	85,128%
A1.1 Titoli di Stato	40.766.120	90,615%	66.443.622	85,128%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	1.253.681	2,787%	1.636.746	2,097%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	997.725	2,218%	603.838	0,774%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	997.725	2,218%	603.838	0,774%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.679.070	3,732%	8.470.812	10,853%
F1. Liquidità disponibile	1.712.749	3,807%	8.524.002	10,921%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	20.013.599	44,486%	18.748.869	24,021%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-20.047.278	-44,561%	-18.802.059	-24,089%
G. ALTRE ATTIVITA'	291.780	0,648%	896.160	1,148%
G1. Ratei attivi	281.519	0,626%	666.363	0,854%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	10.261	0,022%	229.797	0,294%
TOTALE ATTIVITA'	44.988.376	100,000%	78.051.178	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	25.795	20.035
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	25.795	20.035
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	932.710	51.587
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	35.746	51.474
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	896.964	113
TOTALE PASSIVITA'	958.505	71.622
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	44.029.871	77.979.556
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	17.079.261	19.619.509
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.681.277,950	4.283.428,572
Valore unitario delle quote CLASSE A	4,639	4,580
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	216.612	87.837
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	47.625,943	19.175,904
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,548	4,581
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	11.091.101	25.021.888
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.346.887,181	5.392.390,770
Valore unitario delle quote CLASSE F	4,726	4,640
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE FD	10.211	10.025
Numero delle quote in circolazione CLASSE FD	2.159,827	2.159,827
Valore unitario delle quote CLASSE FD	4,728	4,642
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	15.632.686	33.240.297
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	3.312.144,830	7.169.612,459
Valore unitario delle quote CLASSE Y	4,720	4,636

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	399.790,849
Quote rimborsate	1.001.941,471

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	28.450,039
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	3.045.503,589

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

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.369.244,210
Quote rimborsate	6.226.711,839

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO

ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO FLEX AL 31/12/2024

SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	3.367.447		2.691.313	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	940.597		960.942	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	940.597		960.942	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.051.530		1.391.684	
A2.1	Titoli di debito	1.056.330		1.424.885	
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR	-4.800		-33.201	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.347.720		858.705	
A3.1	Titoli di debito	1.255.485		730.667	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	92.235		128.038	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	27.600		-520.018	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			3.367.447		2.691.313
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			-11.261	
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			-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				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati					-11.261
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-977.809		-446.587	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-977.809		-446.587	
C1.1	Su strumenti quotati	-977.809		-446.587	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

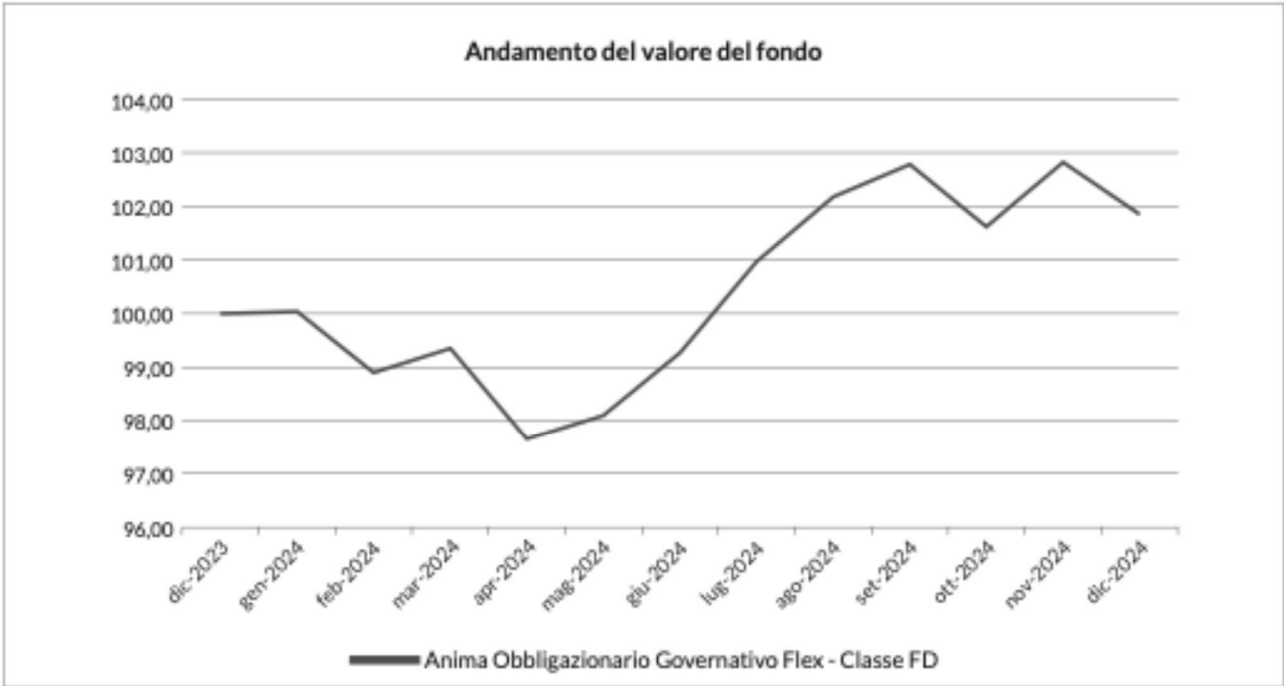
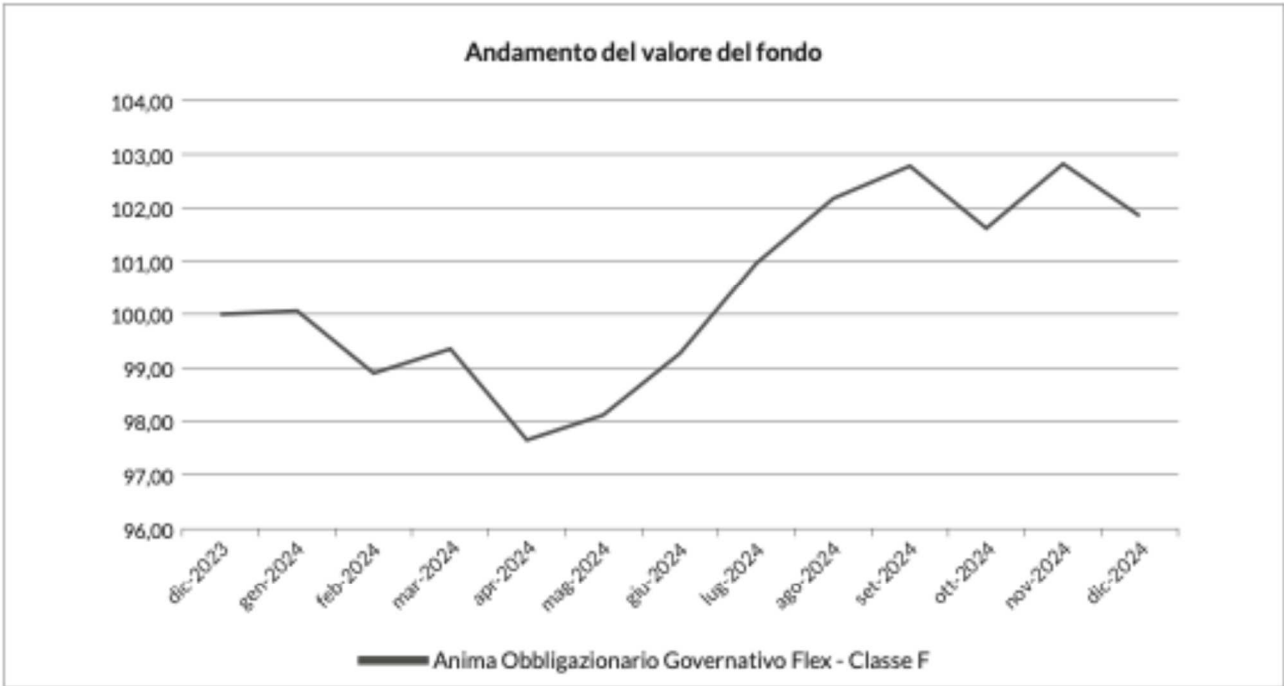
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.453.504		171.884	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.406.052		-1.737.812	
	E1.1 Risultati realizzati	-509.107		-1.967.609	
	E1.2 Risultati non realizzati	-896.945		229.797	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-1.123		2.020.416	
	E2.1 Risultati realizzati	-1.123		2.020.416	
	E2.2 Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	-46.329		-110.720	
	E3.1 Risultati realizzati	-216.610		-19.806	
	E3.2 Risultati non realizzati	170.281		-90.914	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		936.134		2.405.349
G.	ONERI FINANZIARI	-402		-113	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-402		-113	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		935.732		2.405.236
H.	ONERI DI GESTIONE	-467.782		-804.345	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-371.971		-634.306	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	2.489		2.249	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.721		2.498	
	Provvigioni di gestione Classe A	-185.800		-213.492	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.003		-843	
	Provvigioni di gestione Classe F	-76.652		-130.032	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	13		8	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	2.538		5.660	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-115.232		-299.414	
	Commissioni gestione OICR Collegati Classe FD	1		19	
	Provvigioni di gestione Classe FD	-46		-959	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-44.034		-67.229	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-24.598		-76.509	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-5.688		-5.897	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-21.491		-20.404	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	168.815		308.160	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	136.845		255.054	
I2.	ALTRI RICAVI	32.585		55.162	
I3.	ALTRI ONERI	-615		-2.056	
	Risultato della gestione prima delle imposte		636.765		1.909.051
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		636.765		1.909.051
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		218.293		384.346
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		1.017		2.112
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		292.007		626.552
	Utile/perdita dell'esercizio Classe FD		186		3.698
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		125.262		892.343

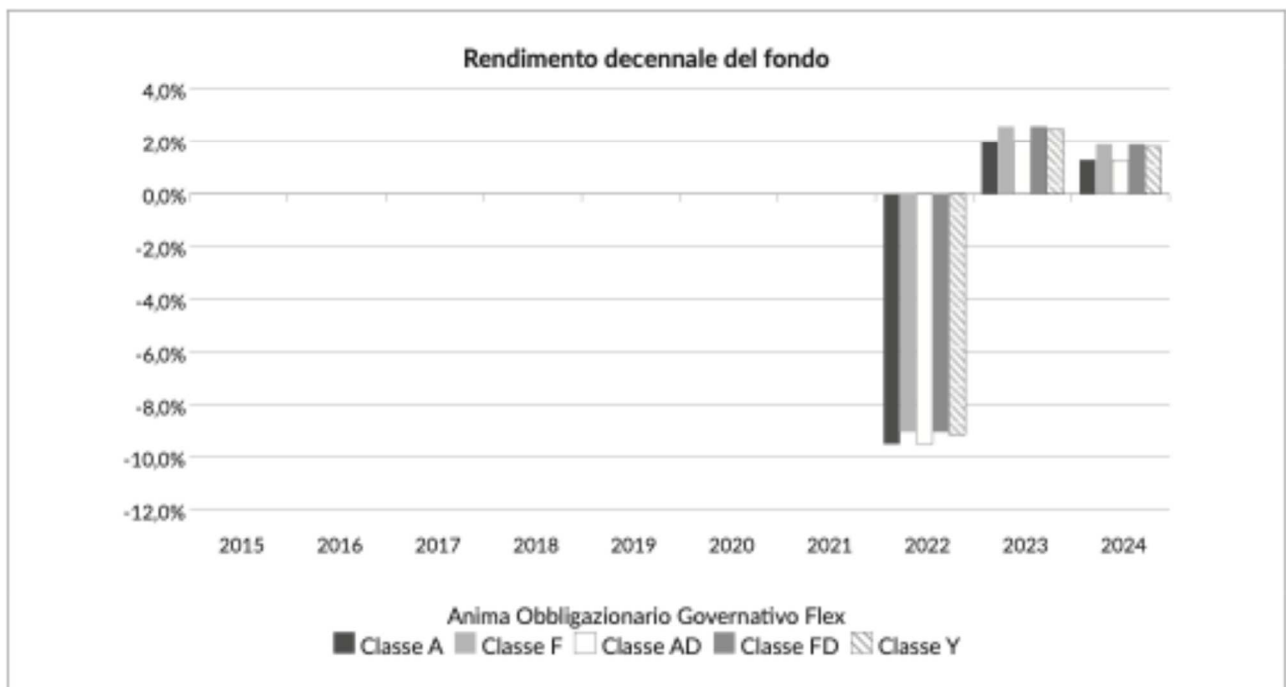
NOTA INTEGRATIVA

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.







Anima Obbligazionario Governativo Flex	Classe A	Classe F	Classe AD	Classe FD	Classe Y
Performance annuale	1,3%	1,9%	1,3%	1,9%	1,8%
Performance ultimi tre anni	-2,2%	-1,7%	-2,2%	-1,7%	-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.

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,696	4,588	4,962
Valore minimo della quota	4,464	4,372	4,430

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,604	4,588	4,962
Valore minimo della quota	4,376	4,372	4,430

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,780	4,647	4,978
Valore minimo della quota	4,531	4,425	4,457

Classe FD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,782	4,649	4,978
Valore minimo della quota	4,533	4,425	4,458

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,774	4,643	4,978
Valore minimo della quota	4,527	4,421	4,456

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 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, al rischio connesso alle parti di OICR e d'inflazione.

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 31/12/2024.

	Fondo
Totale	3,5
Tasso	3,5
Inflazione	0,0
Credito	0,2
Parti di OICR	0,0
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 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
Germania		502.130	
Irlanda			1.253.681
Italia		19.994.883	
Stati Uniti		20.269.107	
Totali		40.766.120	1.253.681

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			1.253.681
Titoli di Stato		40.766.120	
Totali		40.766.120	1.253.681

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
US TREASURY N/B 3.5% 24-30/09/2026	USD	8.000.000	7.629.467	16,958%
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026	USD	5.000.000	4.659.773	10,358%
US TREASURY N/B 1.75% 22-15/03/2025	USD	4.500.000	4.322.640	9,608%
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	3.000.000	2.988.420	6,643%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	2.500.000	2.560.350	5,691%
US TREASURY N/B 0.75% 21-30/04/2026	USD	2.500.000	2.305.932	5,126%
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	2.000.000	2.035.320	4,524%
ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026	EUR	2.000.000	2.022.260	4,495%
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	2.000.000	1.995.840	4,436%
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	2.000.000	1.961.340	4,360%
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	1.500.120	1.463.622	3,253%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	200.032	1.253.681	2,787%
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	1.000.000	1.008.310	2,241%
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	1.000.000	997.280	2,217%
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	1.000.000	996.270	2,215%
ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025	EUR	1.000.000	968.551	2,153%
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	500.000	511.885	1,138%
BUNDESSCHATZANW 2.5% 24-19/03/2026	EUR	500.000	502.130	1,116%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	500.000	485.435	1,079%
US TREASURY N/B 4.25% 24-31/12/2025	USD	500.000	482.953	1,074%
US TREASURY N/B 4.25% 24-31/01/2026	USD	500.000	482.896	1,073%
US TREASURY N/B 1.75% 19-15/11/2029	USD	450.000	385.446	0,857%

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	19.994.883	502.130	20.269.107	
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri				
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM		1.253.681		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	19.994.883	1.755.811	20.269.107	
- in percentuale del totale delle attività	44,445%	3,903%	45,054%	

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	19.994.883	1.755.811	20.269.107	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	19.994.883	1.755.811	20.269.107	
- in percentuale del totale delle attività	44,445%	3,903%	45,054%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	80.789.012	108.765.264
- titoli di Stato	80.789.012	108.765.264
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		470.500
Totale	80.789.012	109.235.764

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
Dollaro USA	4.805.593	15.078.068	385.446
Euro	7.946.361	12.550.652	
Totale	12.751.954	27.628.720	385.446

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	477.725		
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>	520.000		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			477.725		
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			520.000		

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	1.240.693
- Liquidità disponibile in divise estere	472.056
Totale	1.712.749
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	121
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	20.013.478
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	20.013.599
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-33.800
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-20.013.478
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-20.047.278
Totale posizione netta di Liquidità	1.679.070

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	281.519
Rateo su titoli stato quotati	263.748
Rateo interessi attivi di c/c	17.771
Risparmio d'imposta	
Altre	10.261
Liquidità da ricevere coupon	10.261
Totale	291.780

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		25.795
Rimborsi	02/01/2025	25.795
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		25.795

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-35.746
Rateo passivo depositario	-1.577
Rateo passivo oneri società di revisione	-5.863
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-200
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-14.598
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	3
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	246
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	122
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-174
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-4.399
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	187
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-6.650
Rateo passivo calcolo quota	-1.647
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe FD	
Rateo passivo provvigione di gestione Classe FD	-4
Rateo calcolo quota SGR	-1.192
Debiti di imposta	
Altre	-896.964
Rateo interessi passivi su c/c	-20
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-896.944
Totale	-932.710

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	19.619.509	23.605.852	992
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	1.843.407	1.034.675	30.302.301
- sottoscrizioni singole	1.124.547	431.771	97.902
- piani di accumulo	136.505	201.888	157.073
- switch in entrata	582.355	401.016	670.659
- switch da fusione			29.376.667
b) risultato positivo della gestione	218.293	384.346	
Decrementi:			
a) rimborsi:	4.601.948	5.405.364	4.781.963
- riscatti	2.706.334	2.543.742	2.858.287
- piani di rimborso	235.941	372.653	393.308
- switch in uscita	1.659.673	2.488.969	1.530.368
b) proventi distribuiti			1.915.478
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	17.079.261	19.619.509	23.605.852
Numero totale quote in circolazione	3.681.277,950	4.283.428,572	5.256.749,999
Numero quote detenute da investitori qualificati	200,000	200,000	110.935,536
% Quote detenute da investitori qualificati	0,005%	0,005%	2,110%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	83.024,156	91.142,716	96.633,733
% Quote detenute da soggetti non residenti	2,255%	2,128%	1,838%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	87.837	86.414	992
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	129.484	29.542	96.357
- sottoscrizioni singole	129.484	29.542	49.226
- piani di accumulo			
- switch in entrata			20.231
- switch da fusione			26.900
b) risultato positivo della gestione	1.017	2.112	
Decrementi:			
a) rimborsi:		30.231	9.194
- riscatti		30.220	
- piani di rimborso		11	
- switch in uscita			9.194
b) proventi distribuiti	1.726		
c) risultato negativo della gestione			1.741
Patrimonio netto a fine periodo	216.612	87.837	86.414
Numero totale quote in circolazione	47.625,943	19.175,904	19.242,346
Numero quote detenute da investitori qualificati	411,248	404,366	404,366
% Quote detenute da investitori qualificati	0,863%	2,109%	2,101%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	25.021.888	32.840.028	248.694
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		1.064.615	47.025.044
- sottoscrizioni singole		1.064.615	1.243.513
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
- switch da fusione			45.781.531
b) risultato positivo della gestione	292.007	626.552	
Decrementi:			
a) rimborsi:	14.222.794	9.509.307	11.563.226
- riscatti	14.222.794	9.509.307	11.563.226
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			2.870.484
Patrimonio netto a fine periodo	11.091.101	25.021.888	32.840.028
Numero totale quote in circolazione	2.346.887,181	5.392.390,770	7.258.292,400
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.269.330,191	4.841.710,230	6.707.970,745
% Quote detenute da investitori qualificati	96,695%	89,788%	92,418%
Numero quote detenute da soggetti non residenti			
% Quote detenute da soggetti non residenti			

Variazione del patrimonio netto - Classe FD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	10.025	226.244	248.694
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		10.000	
- sottoscrizioni singole		10.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	186	3.698	
Decrementi:			
a) rimborsi:		229.917	
- riscatti		229.917	
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			22.450
Patrimonio netto a fine periodo	10.211	10.025	226.244
Numero totale quote in circolazione	2.159,827	2.159,827	50.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.159,827	2.159,827	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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	33.240.297	71.908.325	10.948.752
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	10.836.000	1.573.000	88.218.946
- sottoscrizioni singole	10.836.000	1.573.000	10.105.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
- switch da fusione			78.113.946
b) risultato positivo della gestione	125.262	892.343	
Decrementi:			
a) rimborsi:	28.568.873	41.133.371	20.591.425
- riscatti	28.568.873	41.133.371	20.591.425
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			6.667.948
Patrimonio netto a fine periodo	15.632.686	33.240.297	71.908.325
Numero totale quote in circolazione	3.312.144,830	7.169.612,459	15.899.137,604
Numero quote detenute da investitori qualificati	3.312.144,830	7.169.612,459	15.899.137,604
% 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	24.061.532	54,648%
- 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 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 HYBRID BOND FUND-IEUR	1.253.681	2,787%		
	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				-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 Australiano			2.054	2.054			
Dollaro Canadese			13.483	13.483			
Franco Svizzero			1.067	1.067			
Corona Danese			763	763			
Euro	22.375.556		21.414.133	43.789.689		958.505	958.505
Sterlina Inglese			7.738	7.738			
Dollaro di Hong Kong			207	207			
Yen Giapponese			2.881	2.881			
Peso Messicano			1.597	1.597			
Corona Norvegese			381	381			
Dollaro Neozelandese			26.269	26.269			
Corona Svedese			11.305	11.305			
Dollaro USA	20.641.970		-19.511.028	1.130.942			
Totale	43.017.526		1.970.850	44.988.376		958.505	958.505

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.056.330	63.062	1.255.485	1.105.055
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	-4.800		92.235	
- OICVM	-4.800		92.235	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
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	27.600		-977.809	
- 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				
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	-509.107	-896.945
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	-1.123	
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'	-216.610	170.281

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-402
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-402

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	183	0,991%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1	0,999%						
1) Provvigioni di gestione	F	75	0,444%						
1) Provvigioni di gestione	FD								
1) Provvigioni di gestione	Y	113	0,494%						
provvigioni di base	A	183	0,991%						
provvigioni di base	AD	1	0,999%						
provvigioni di base	F	75	0,444%						
provvigioni di base	FD								
provvigioni di base	Y	113	0,494%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	14	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	13	0,077%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	FD								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Y	17	0,074%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	4	0,022%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	3	0,018%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	FD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Y	5	0,022%						
4) Compenso del depositario	A	8	0,043%						
4) Compenso del depositario	AD								
4) Compenso del depositario	F	7	0,041%						
4) Compenso del depositario	FD								
4) Compenso del depositario	Y	10	0,044%						
5) Spese di revisione del fondo	A	2	0,011%						
5) Spese di revisione del fondo	AD								
5) Spese di revisione del fondo	F	2	0,012%						
5) Spese di revisione del fondo	FD								
5) Spese di revisione del fondo	Y	2	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	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	2	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	1	0,006%						
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	2	0,009%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	1	0,005%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F	1	0,006%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	FD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	Y	1	0,004%						
contributo vigilanza Consob	A	1	0,005%						
contributo vigilanza Consob	AD								
contributo vigilanza Consob	F	1	0,006%						
contributo vigilanza Consob	FD								
contributo vigilanza Consob	Y	1	0,004%						
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								

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
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	214	1,159%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1	0,999%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	102	0,603%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	FD								
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y	150	0,656%						
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:		13		0,005%		8		0,004%	
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito		8		0,004%		8		0,004%	
- su derivati		5		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	FD								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
TOTALE SPESE		480	0,822%			8	0,014%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
37.537	24.241	13.296

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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
3	0,13	0,15

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.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	136.845
Interessi su disponibilità liquide c/c	136.845
Altri ricavi	32.585
Sopravvenienze attive Classe AD	0
Sopravvenienze attive	379
Proventi conti derivati	26.767
Altri ricavi diversi	67
Penali positive CSDR	206
Interessi attivi conto collateral	5.164
Arrotondamenti	2
Altri oneri	-615
Sopravvenienze passive	-128
Commissioni deposito cash	-5
Oneri conti derivati	-256
Altri oneri diversi	-226
Totale	168.815

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	88.800.000	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	21.700.000	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			7.850		
Soggetti non appartenenti al gruppo			5.139		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	80.789.012
- Vendite	109.235.764
Totale compravendite	190.024.776
- Sottoscrizioni	12.808.891
- Rimborsi	47.393.615
Totale raccolta	60.202.506
Totale	129.822.270
Patrimonio medio	58.358.932
Turnover portafoglio	222,455%

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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA SFORZESCO

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Nel corso dei primi 4 mesi dell'anno i mercati obbligazionari hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la BCE. Tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche Centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo una fase di consolidamento dei mercati nei mesi primaverili, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della BCE, mentre la Federal Reserve ha atteso fino a settembre prima di intervenire con un taglio di 50 punti base. In questo periodo estivo i mercati obbligazionari hanno conosciuto una fase di deciso apprezzamento, poiché gli operatori finanziari sono arrivati a prezzare un ciclo sostenuto di ribasso dei tassi che si sarebbe esteso anche nel corso di tutto il 2025. Nel complesso, a fine 2024 i tagli sono stati pari a 100 punti base sia in Europa che negli USA. Superato il momento del primo taglio negli Stati Uniti, l'attenzione ha quindi cominciato a rivolgersi verso le elezioni presidenziali americane di inizio novembre; l'incertezza ha regnato fino all'ultimo, e il risultato finale che ha visto la vittoria di Trump ha dato vita ad una nuova fase di risalita dei rendimenti americani, sulla base di un programma elettorale, giudicato inflattivo, fondato su espansione fiscale e inasprimento delle tariffe sulle importazioni. Anche in virtù di un'economia americana che ha sempre mostrato segnali di ottima salute, negli Stati Uniti i rendimenti obbligazionari hanno finito per chiudere l'anno in prossimità dei massimi di periodo (4,60% sul tasso decennale); dinamica parzialmente diversa in Europa dove i dati macroeconomici si sono rivelati molto più deludenti, mentre Francia e Germania stanno vivendo fasi di politica interna molto turbolente, cosicché le oscillazioni di fine anno hanno portato i rendimenti a chiudere l'anno in rialzo ma più lontani dai massimi di primavera (2,35% per il Bund tedesco). Nell'anno i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry, ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread.

A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato in linea con 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. A fine anno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 38,3% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale del 23,3% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta circa 0,3 anni sopra al benchmark. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (15,4% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 64% del NAV, in sottopeso dell'11% 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 4,45 anni, superiore al suo benchmark di 0,35 anni circa.

A fine 2024 l'investimento azionario rappresentava circa il 10% del patrimonio. Nel corso dell'anno il mercato azionario della zona euro si è apprezzato del 6,5%. La performance settoriale e dei singoli paesi ha mostrato molta dispersione in termini di rendimenti: il settore bancario e della tecnologia hanno registrato apprezzamenti a doppia cifra mentre i settori legati ai consumi di base e a quelli discrezionali si sono deprezzati. Il mercato azionario tedesco ha guadagnato quasi il 20% mentre il mercato francese è sceso del 3%.

L'apprezzamento dei mercati è avvenuto principalmente nel primo trimestre quando il contesto macroeconomico benigno e le aspettative di crescita degli utili hanno determinato l'espansione dei multipli dei principali indici azionari. Nel secondo trimestre il mercato è divenuto più volatile a causa della situazione politica che si è creata in Francia dopo le elezioni europee e a causa delle tensioni tra Europa e Cina dopo l'imposizione dei dazi sulle macchine elettriche. Il settore automobilistico si è deprezzato per i timori di un ulteriore inasprimento della guerra commerciale tra i due continenti, il settore del lusso ha risentito della debolezza del consumatore cinese e le società francesi si sono fortemente deprezzate a causa dell'incertezza legata alle elezioni del nuovo parlamento. Nel terzo trimestre abbiamo osservato la presa di profitto sui titoli tecnologici e qualche cambiamento nella leadership di mercato a causa delle mutate aspettative sui tassi di interesse. In generale i titoli difensivi nel trimestre hanno performato meglio dei titoli ciclici: il settore immobiliare tedesco e

le utilities si sono fortemente apprezzate mentre i semiconduttori e le società automobilistiche hanno registrato importanti correzioni. Nel quarto trimestre l'andamento dei mercati è stato fortemente influenzato dalla campagna elettorale e dagli esiti delle elezioni negli Usa. Ancora una volta le minacce di nuovi dazi e le potenziali ripercussioni sugli scambi commerciali a livello globale, hanno fortemente influenzato l'andamento del mercato azionario europeo: il settore del lusso e quello automobilistico sono stati particolarmente volatili. Anche l'Area Euro si è confrontata con alcuni esiti elettorali, in primis quello in Francia che ha portato incertezza in un'economia già in indebolimento, soprattutto sul fronte manifatturiero.

Nel 2024 il portafoglio azionario del Fondo ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. La sottoperformance è stata principalmente determinata dalla sovraesposizione al settore dei consumi di base e ad alcune società cicliche appartenenti al comparto chimico e a quello dei materiali di base. Anche la sottoesposizione al comparto industriale e della difesa ha penalizzato la performance relativa del Fondo. Nel corso del mese di dicembre, abbiamo ridotto l'investimento nei titoli maggiormente sensibili all'introduzione di nuovi dazi da parte di Usa e Cina.

Nel corso dei prossimi mesi ci aspettiamo di tenere un approccio gradualmente costruttivo sull'asset class obbligazionaria. Nella parte finale del 2024 i mercati hanno rimosso dalle proprie aspettative molti dei tagli dei tassi attesi per il 2025 da parte delle principali Banche Centrali globali, soprattutto negli Stati Uniti, dove il quadro macroeconomico è ancora brillante mentre il processo d'inflazione sembra essersi arrestato. Riteniamo tuttavia che le Banche Centrali possano continuare il proprio percorso di allentamento monetario nel corso dell'anno, e questo, nel medio termine, dovrebbe sostenere i mercati obbligazionari globali. Consideriamo dunque opportuno sfruttare le fasi di debolezza per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio.

Ci aspettiamo che anche nel 2025 il mercato azionario europeo possa apprezzarsi: le stime di crescita degli utili rimangono positive e le valutazioni dei titoli sono attraenti.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Allianz SE, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, BP Plc, Danone SA, EDP-Energias de Portugal SA, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, Kering SA, Kone Oyj, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Prysmian SpA, RWE AG, Sanofi, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, Stellantis NV, TotalEnergies SE, UniCredit SpA, Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,171 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,17 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 SFORZESCO AL 31/12/2024** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.588.648.392	89,212%	3.106.785.273	90,294%
A1. Titoli di debito	2.088.570.848	71,978%	2.488.716.115	72,331%
A1.1 Titoli di Stato	1.025.405.088	35,338%	1.107.251.017	32,181%
A1.2 Altri	1.063.165.760	36,640%	1.381.465.098	40,150%
A2. Titoli di capitale	272.502.583	9,391%	341.262.614	9,918%
A3. Parti di OICR	227.574.961	7,843%	276.806.544	8,045%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	40.871.127	1,408%	79.494.511	2,310%
B1. Titoli di debito	22.384.403	0,771%	76.004.077	2,209%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	18.486.724	0,637%	3.490.434	0,101%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	35.567.579	1,226%	34.868.177	1,014%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	33.401.482	1,151%	30.477.266	0,886%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	347.480	0,012%	2.373.200	0,069%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.818.617	0,063%	2.017.711	0,059%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	206.842.768	7,129%	171.845.791	4,995%
F1. Liquidità disponibile	207.406.523	7,148%	175.748.361	5,108%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	431.529.760	14,872%	595.481.861	17,307%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-432.093.515	-14,891%	-599.384.431	-17,420%
G. ALTRE ATTIVITA'	29.752.002	1,025%	47.745.247	1,387%
G1. Ratei attivi	27.907.795	0,962%	38.510.048	1,119%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.844.207	0,063%	9.235.199	0,268%
TOTALE ATTIVITA'	2.901.681.868	100,000%	3.440.738.999	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	8.945.797	8.540.700
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	8.945.797	8.540.700
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	3.919.012	2.519.663
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	3.887.075	2.480.144
M2. Proventi da distribuire	31.937	39.519
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	9.098.097	4.506.375
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.130.579	3.392.198
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	5.967.518	1.114.177
TOTALE PASSIVITA'	21.962.906	15.566.738
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.879.718.962	3.425.172.261
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	2.589.563.399	2.996.544.671
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	201.901.760,189	239.528.123,921
Valore unitario delle quote CLASSE A	12,826	12,510
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	252.875.466	349.130.933
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	21.920.024,029	30.585.587,610
Valore unitario delle quote CLASSE AD	11,536	11,415
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	25.631.027	72.397.524
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.853.622,366	5.402.945,675
Valore unitario delle quote CLASSE F	13,828	13,400
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	11.364.138	6.724.909
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	892.167,857	540.208,078
Valore unitario delle quote CLASSE Z	12,738	12,449
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	284.932	374.224
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	24.841,056	32.905,094
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	11,470	11,373

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	39.530.942,178
Quote rimborsate	77.157.305,910

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	464.424,695
Quote rimborsate	9.129.988,276

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	158.058,327
Quote rimborsate	3.707.381,636

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	668.813,317
Quote rimborsate	316.853,538

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	11.249,328
Quote rimborsate	19.313,366

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA SFORZESCO AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

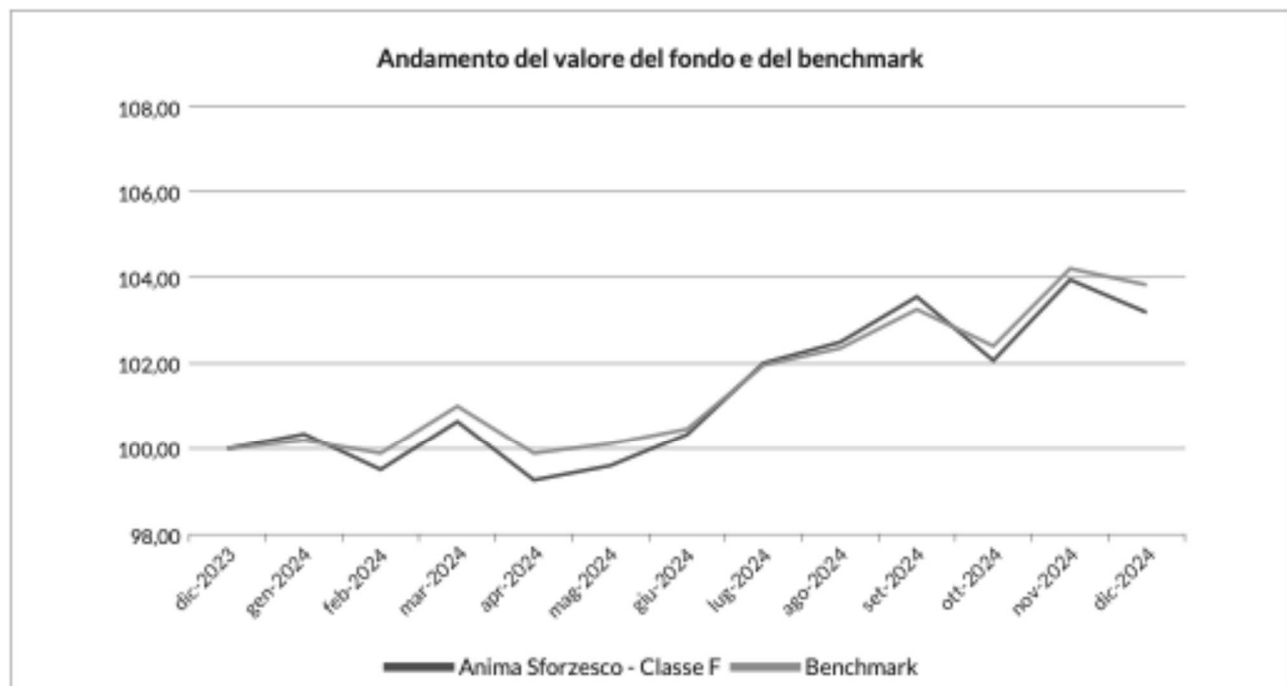
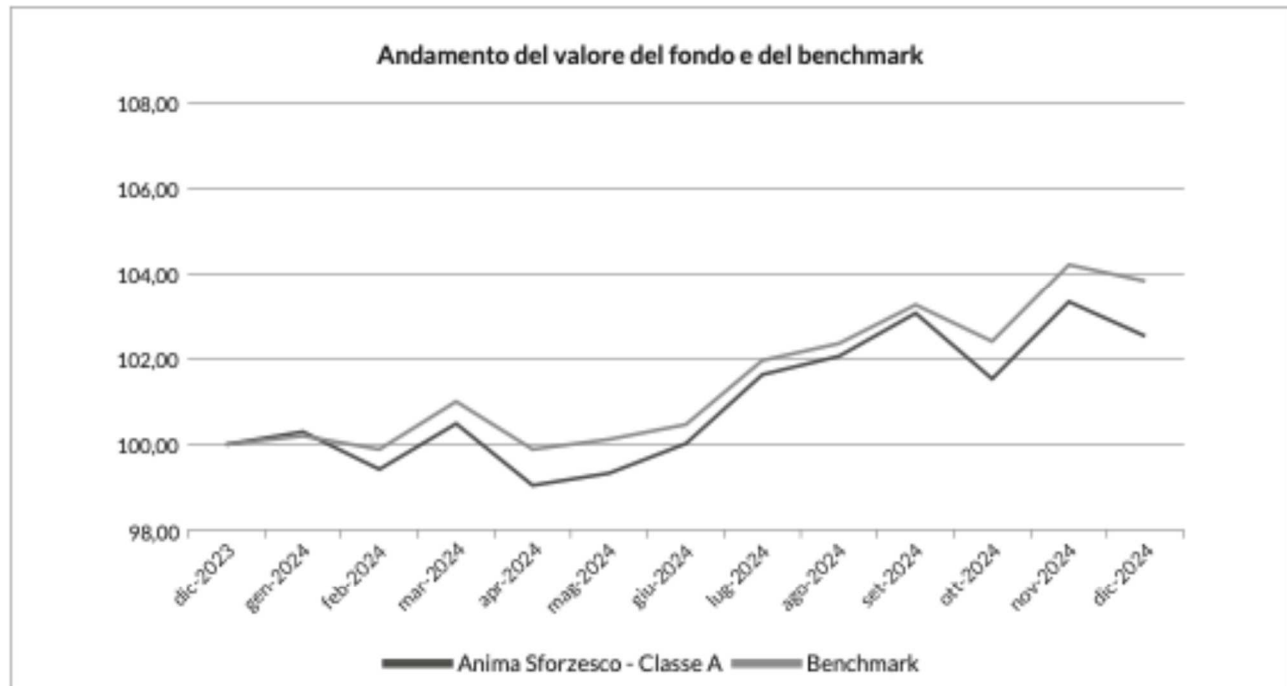
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	176.390.894		277.651.538	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	75.097.381		97.813.726	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	65.626.953		85.948.108	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	9.470.428		11.865.618	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	32.969.275		42.021.468	
A2.1	Titoli di debito	23.800.571		25.761.779	
A2.2	Titoli di capitale	8.150.361		14.474.547	
A2.3	Parti di OICR	1.018.343		1.785.142	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	69.914.521		138.886.895	
A3.1	Titoli di debito	54.758.616		93.314.902	
A3.2	Titoli di capitale	7.362.984		37.044.480	
A3.3	Parti di OICR	7.792.921		8.527.513	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.590.283		-1.070.551	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			176.390.894		277.651.538
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-3.564.410		-12.959.795	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.682.693		2.160.957	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.682.693		2.160.957	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	528.605		-2.981.471	
B2.1	Titoli di debito	528.605		-2.979.426	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR			-2.045	
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-986.132		1.106.046	
B3.1	Titoli di debito	-1.318.379		1.106.049	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	332.247		-3	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-4.789.576		-13.245.327	
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			-3.564.410		-12.959.795
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-41.165.521		12.431.113	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-40.974.444		12.614.288	
C1.1	Su strumenti quotati	-40.974.444		12.614.288	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-191.077		-183.175	
C2.1	Su strumenti quotati	-191.077		-183.175	
C2.2	Su strumenti non quotati				

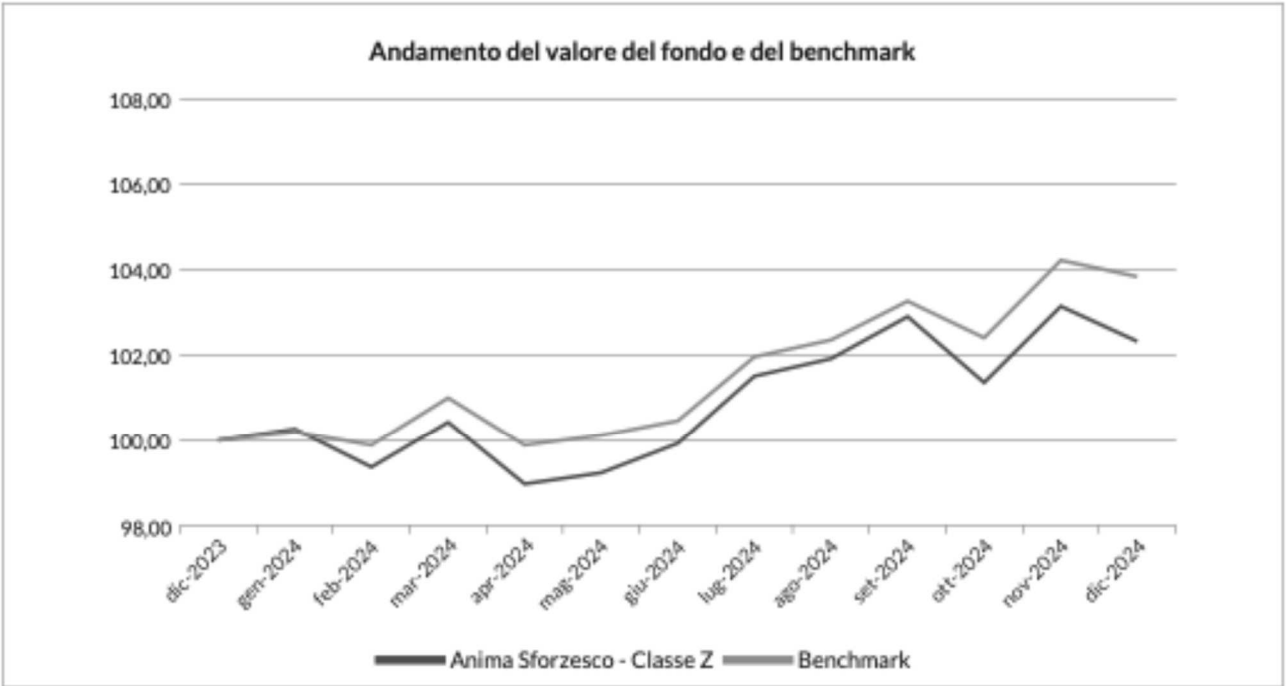
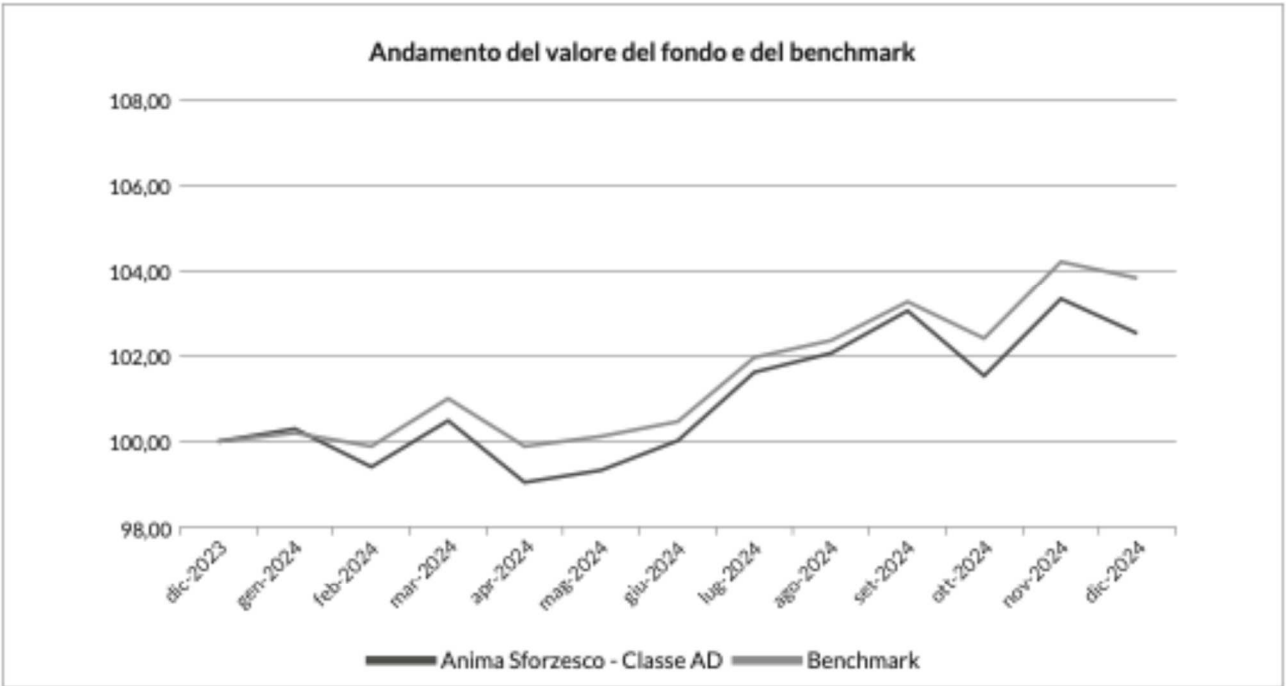
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-24.145.982		-35.059.239	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-8.095.183		-516.564	
E1.1 Risultati realizzati	-2.615.584		-2.989.260	
E1.2 Risultati non realizzati	-5.479.599		2.472.696	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-23.860.597		-24.692.530	
E2.1 Risultati realizzati	-24.308.098		-28.975.618	
E2.2 Risultati non realizzati	447.501		4.283.088	
E3. LIQUIDITÀ	7.809.798		-9.850.145	
E3.1 Risultati realizzati	3.519.721		5.220.933	
E3.2 Risultati non realizzati	4.290.077		-15.071.078	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	197.119		96.652	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	197.119		96.652	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		107.712.100		242.160.269
G. ONERI FINANZIARI	-151.086		-12.903	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-7.528		-8.433	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-143.558		-4.470	
Risultato netto della gestione di portafoglio		107.561.014		242.147.366
H. ONERI DI GESTIONE	-39.125.087		-47.071.083	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-34.924.630		-42.364.144	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	382.363		370.429	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	5.713		9.695	
Provvigioni di gestione Classe A	-31.569.219		-37.674.101	
Provvigioni di gestione Classe AD	-3.407.579		-4.595.306	
Provvigioni di gestione Classe F	-249.666		-453.292	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	40.958		45.208	
Provvigioni di gestione Classe Z	-124.790		-61.847	
Provvigioni di gestione Classe ZD	-3.804		-3.046	
Commissioni di performance Classe Z	-8		-2.289	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	1.362		516	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	40		24	
Commissioni di performance Classe ZD			-135	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-2.319.352		-1.550.454	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.372.460		-2.704.835	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-84.493		-86.701	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-424.152		-364.949	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	6.087.221		3.804.728	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.592.074		3.030.445	
I2. ALTRI RICAVI	1.559.417		1.316.706	
I3. ALTRI ONERI	-64.270		-542.423	
Risultato della gestione prima delle imposte		74.523.148		198.881.011
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		74.523.148		198.881.011
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		65.865.999		172.760.616
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		6.913.672		20.841.013
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.516.147		5.033.947
Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		222.459		230.943
Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		4.871		14.492

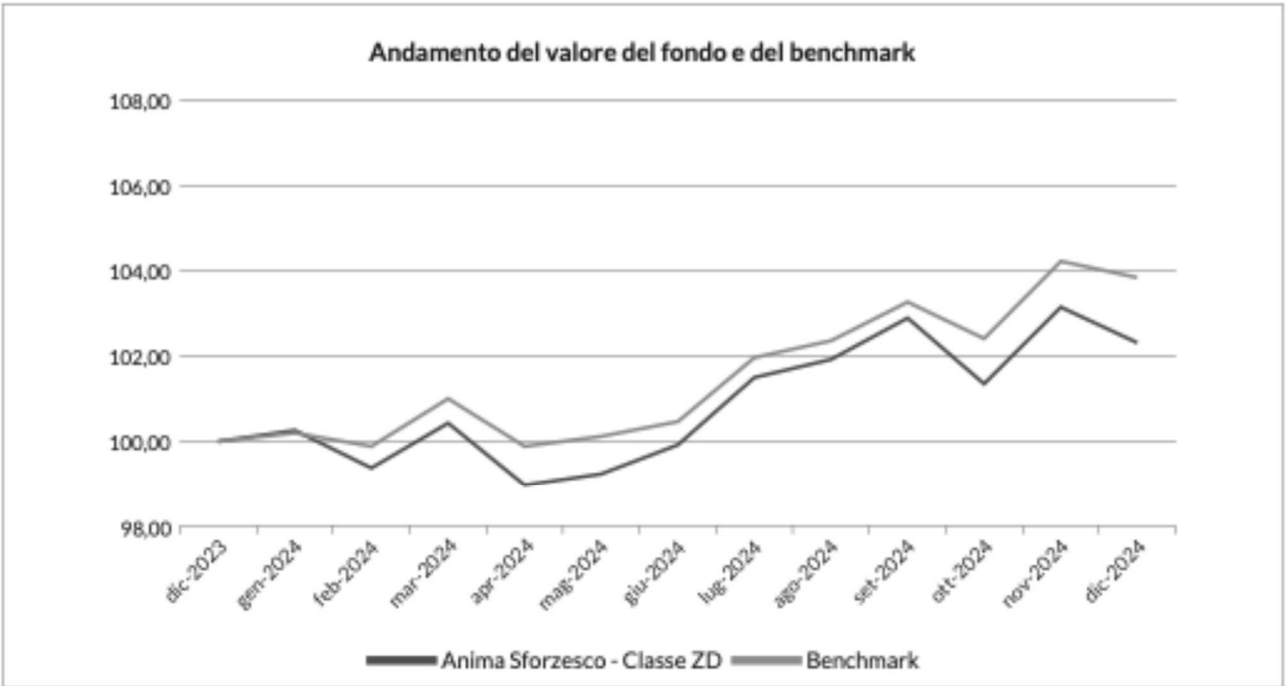
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

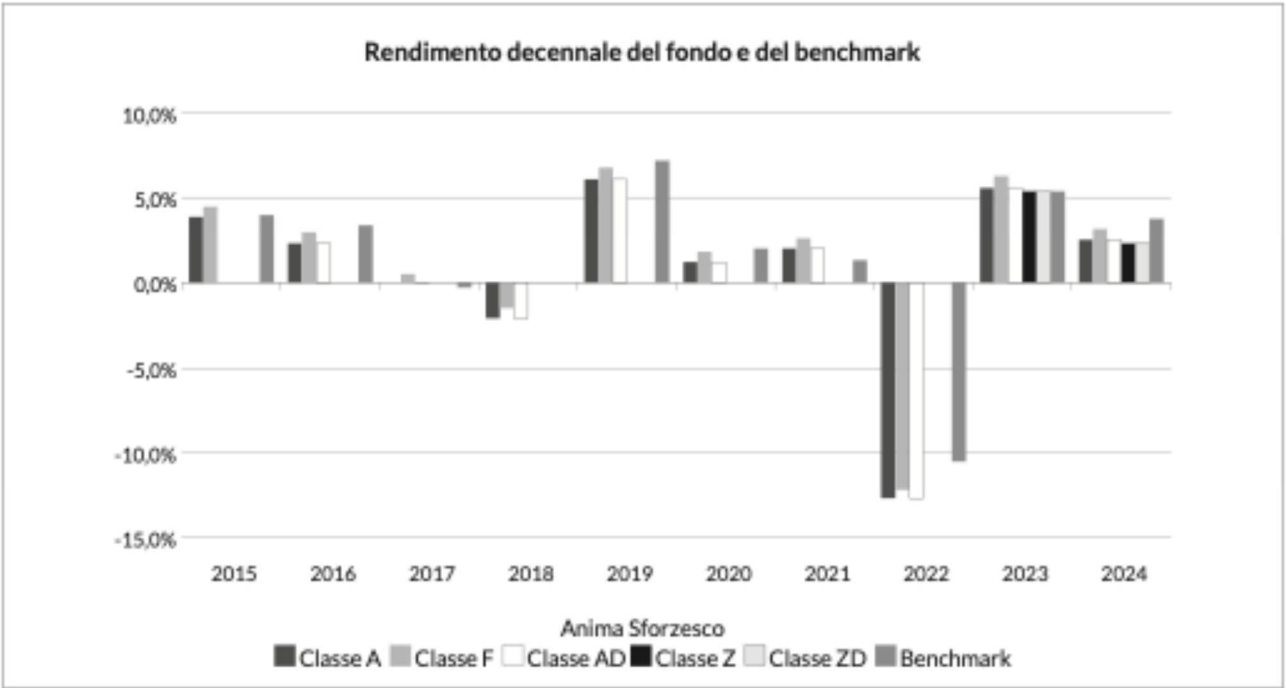
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	2,5%	3,2%	2,5%	2,3%	2,3%	3,8%
Performance ultimi tre anni	-1,9%	-1,2%	-1,9%	n/d	n/d	-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.

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	2022	2023	2024
Anima Sforzesco - Classe A	2,82%	1,08%	0,96%
Anima Sforzesco - Classe F	2,82%	1,08%	0,97%
Anima Sforzesco - Classe AD	2,82%	1,08%	0,97%
Anima Sforzesco - Classe Z		1,05%	0,97%
Anima Sforzesco - Classe ZD		1,01%	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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	12,980	12,536	12,740
Valore minimo della quota	12,370	11,772	11,531

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,675	11,438	11,693
Valore minimo della quota	11,145	10,741	10,583

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	13,988	13,427	13,522
Valore minimo della quota	13,254	12,593	12,256

Classe Z			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	12,893	12,475	12,714
Valore minimo della quota	12,307	11,723	11,510

Classe ZD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	11,610	11,397	12,714
Valore minimo della quota	11,096	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.

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 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, 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	3,4	2,8	1,0
Tasso	2,8	2,1	0,9
Credito	0,6	0,6	0,5
Azionario	0,6	1,2	0,2
Parti di OICR	0,6		0,6
Valutario	1,2	1,1	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 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
Austria		43.381.279	
Belgio	6.313.286	5.901.360	
Francia	95.277.973	88.268.960	
Germania	80.205.953	446.732.082	
Giappone		2.329.925	
Gran Bretagna	8.342.330	85.230.499	
Grecia		46.848.875	
Irlanda	2.159.017		
Italia	23.843.309	796.462.001	246.061.685
Lussemburgo	3.042.629	871.150	
Norvegia	1.383.708	889.940	
Olanda	30.315.969	50.839.235	
Portogallo		24.146.555	
Sovranazionali		25.348.361	
Spagna	15.039.791	16.660.190	
Stati Uniti		471.086.719	
Svizzera	6.578.618	5.958.120	
Totali	272.502.583	2.110.955.251	246.061.685

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	16.857.058		
Assicurativo	20.070.986	91.440.507	
Bancario	24.137.061	444.250.451	
Chimico e idrocarburi	30.202.539	217.992.720	
Commercio	3.536.756	4.170.160	
Comunicazioni	15.658.704	40.240.817	
Diversi	6.675.540	81.127.765	
Elettronico	76.409.788	103.244.873	
Farmaceutico	25.619.658	13.834.142	
Finanziario	4.474.168	9.702.460	246.061.685
Immobiliare - Edilizio	11.809.488	8.000.460	
Meccanico - Automobilistico	8.819.416	21.591.940	
Minerario e Metallurgico	7.177.281	4.033.240	
Sovranazionali		25.348.361	
Tessile	16.552.538		
Titoli di Stato		1.025.972.535	
Trasporti	4.501.602	20.004.820	
Totali	272.502.583	2.110.955.251	246.061.685

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	4.212.200	219.228.161	7,555%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	120.000.000	115.573.697	3,983%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	90.000.000	90.168.300	3,107%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	63.800.000	63.435.702	2,186%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	80.000.000	63.073.394	2,174%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	55.000.000	53.028.800	1,828%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	60.000.000	51.430.200	1,772%
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/04/2025	USD	50.000.000	47.667.190	1,643%
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	USD	50.000.000	47.495.549	1,637%
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	55.000.000	47.097.568	1,623%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	45.000.000	43.375.500	1,495%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	41.381.000	41.316.859	1,424%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	42.000.000	39.577.801	1,364%
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	EUR	35.000.000	34.720.000	1,197%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	38.000.000	33.021.240	1,138%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	30.000.000	32.229.900	1,111%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	31.100.000	31.207.606	1,076%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	30.000.000	29.929.200	1,031%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	30.000.000	28.896.000	0,996%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	25.000.000	25.555.250	0,881%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	25.000.000	24.729.250	0,852%
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	25.000.000	23.917.190	0,824%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	23.500.000	22.766.800	0,785%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	23.000.000	21.363.550	0,736%
COLTS-IBRD 8.5% 89-30/11/2029	USD	19.400.000	21.316.956	0,735%
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	20.000.000	20.492.600	0,706%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	20.000.000	20.232.000	0,697%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	20.000.000	20.193.800	0,696%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	20.000.000	19.881.000	0,685%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	20.000.000	19.287.180	0,665%
ASSICURAZIONI GENERALI 14-30/11/2049 FRN	EUR	18.700.000	18.817.062	0,648%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	20.000.000	18.531.000	0,639%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	20.000.000	17.968.373	0,619%
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-04/01/2031	EUR	15.000.000	17.765.550	0,612%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	20.000.000	17.527.764	0,604%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	18.500.000	17.315.445	0,597%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	17.200.000	16.902.440	0,583%
ASML HOLDING NV	EUR	23.679	16.070.937	0,554%
LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	15.500.000	15.347.170	0,529%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	15.000.000	15.048.300	0,519%
ENI SPA 2% 20-18/05/2031	EUR	16.000.000	14.927.680	0,514%
CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	15.000.000	14.926.800	0,514%
AUTOSTRADA PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	16.000.000	14.902.240	0,514%
SAP SE	EUR	59.127	13.971.710	0,482%
US TREASURY N/B 0.625% 20-31/03/2027	USD	15.000.000	13.373.295	0,461%
EUROBANK 21-05/05/2027 FRN	EUR	13.500.000	13.273.740	0,457%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	13.000.000	12.963.600	0,447%
TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	13.000.000	12.904.320	0,445%
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	13.000.000	12.894.050	0,444%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	14.000.000	12.870.200	0,444%

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	173.283.246	407.890.040	444.231.802	
- di altri enti pubblici				
- di banche	338.723.744	80.588.503	24.938.204	
- di altri	283.955.011	238.635.102	96.325.196	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	23.542.409	232.655.519	16.304.655	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	227.574.961			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	1.047.079.371	959.769.164	581.799.857	
- in percentuale del totale delle attività	36,086%	33,076%	20,050%	

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	1.051.688.141	960.453.773	576.506.478	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	1.051.688.141	960.453.773	576.506.478	
- in percentuale del totale delle attività	36,244%	33,100%	19,868%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	312.170.038	787.572.998
- titoli di Stato	190.641.271	302.106.691
- altri	121.528.767	485.466.307
Titoli di capitale	93.215.719	177.488.636
Parti di OICR		58.042.848
Totale	405.385.757	1.023.104.482

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		567.447		
- di altri enti pubblici				
- di banche				
- di altri	500.000	21.316.956		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	18.486.724			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	18.986.724	21.884.403		
- in percentuale del totale delle attività	0,654%	0,754%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	3.027.740	55.857.640
- titoli di Stato		
- altri	3.027.740	55.857.640
Titoli di capitale		
Parti di OICR	14.990.035	
Totale	18.017.775	55.857.640

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	256.568.629	42.332.329	228.324.828
Euro	492.549.967	454.613.900	624.580.354
Sterlina Inglese	11.985.244		
Totale	761.103.840	496.946.229	852.905.182

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	16.128.951		
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			1.818.617
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		347.480	
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	17.272.531		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			16.128.951		
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			1.818.617		
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			347.480		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			17.272.531		

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	690.000				

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:			53.259.721		
- titoli			53.259.721		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			50.215.700		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			50.215.700		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			1.289.084.893		
- titoli di Stato			214.555.464		
- altri titoli di debito			871.801.108		
- titoli di capitale			202.728.321		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	99.319.107
- Liquidità disponibile in divise estere	108.087.416
Totale	207.406.523
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	82
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	216.740.478
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	214.514.629
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	274.571
Totale	431.529.760
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-24.038
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-814.371
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-214.514.629
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-216.740.477
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-432.093.515
Totale posizione netta di Liquidità	206.842.768

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	27.907.795
Rateo su titoli stato quotati	8.482.268
Rateo su obbligazioni quotate	17.887.489
Rateo su obbligazioni non quotate	468.893
Rateo su prestito titoli	16.928
Rateo interessi attivi di c/c	1.052.217
Risparmio d'imposta	
Altre	1.844.207
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.844.207
Totale	29.752.002

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: - 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		491.220
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		8.454.577

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: - 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			491.220		
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			8.454.577		

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		3.887.075
Rimborsi	02/01/2025	2.784.319
Rimborsi	03/01/2025	1.102.756
Proventi da distribuire		31.937
Cedola 2020		11.166
Cedole 2020 Classe AD		486
Cedola 2021		10.528
Cedola 2022		3.531
Cedole 2023		3.731
Cedola 2024		2.495
Altri		
Totale		3.919.012

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-3.130.579
Rateo passivo provvigione di gestione	-27.676
Rateo passivo Commissioni di performance	-39.348
Rateo passivo depositario	-109.480
Rateo passivo oneri società di revisione	-29.413
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-4.994
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-2.495.445
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati	1.176
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	3.071
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	30.711
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	250
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-249.464
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-10.907
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Z	-13.146
Rateo passivo calcolo quota	-107.725
Rateo calcolo quota SGR	-78.008
Rateo passivo provvigione di gestione Classe ZD	-329
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Z	144
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe ZD	4
Debiti di imposta	
Altre	-5.967.518
Rateo interessi passivi su c/c	-4.805
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-5.962.712
Arrotondamenti	-1
Totale	-9.098.097

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.996.544.671	3.553.655.824	3.367.649.387
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	500.102.768	358.002.110	663.352.637
- sottoscrizioni singole	29.545.647	68.789.240	82.884.855
- piani di accumulo	39.075.013	53.697.913	33.120.683
- switch in entrata	18.917.310	57.851.804	61.446.494
- switch da fusione	412.564.798	177.663.153	485.900.605
b) risultato positivo della gestione	65.865.999	172.760.616	
Decrementi:			
a) rimborsi:	972.950.039	1.087.873.879	409.702.844
- riscatti	547.037.865	576.850.236	229.818.988
- piani di rimborso	52.770.579	47.652.908	23.776.890
- switch in uscita	373.141.595	463.370.735	156.106.966
b) proventi distribuiti			67.643.356
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	2.589.563.399	2.996.544.671	3.553.655.824
Numero totale quote in circolazione	201.901.760,189	239.528.123,921	300.085.142,873
Numero quote detenute da investitori qualificati	72.975,165	73.122,645	83.439,906
% Quote detenute da investitori qualificati	0,036%	0,031%	0,028%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.315.438,863	1.374.982,930	1.687.980,815
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,652%	0,574%	0,563%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	349.130.933	458.787.461	535.621.562
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.257.080	19.068.190	18.583.647
- sottoscrizioni singole	2.281.179	6.731.771	7.328.918
- piani di accumulo	183.899	315.162	252.664
- switch in entrata	2.792.002	12.021.257	11.002.065
b) risultato positivo della gestione	6.913.672	20.841.013	
Decrementi:			
a) rimborsi:	103.752.415	147.002.784	86.805.241
- riscatti	53.837.246	66.999.374	35.000.503
- piani di rimborso	451.143	459.218	190.044
- switch in uscita	49.464.026	79.544.192	51.614.694
b) proventi distribuiti	4.673.804	2.562.947	
c) risultato negativo della gestione			8.612.507
Patrimonio netto a fine periodo	252.875.466	349.130.933	458.787.461
Numero totale quote in circolazione	21.920.024,029	30.585.587,610	42.212.663,313
Numero quote detenute da investitori qualificati			15.884,825
% Quote detenute da investitori qualificati			0,038%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	134.692,397	123.832,996	191.716,993
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,614%	0,405%	0,454%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	72.397.524	108.331.964	143.868.893
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.108.910	7.994.529	8.186.399
- sottoscrizioni singole	2.090.782	7.993.938	8.175.238
- piani di accumulo			
- switch in entrata	18.128	591	11.161
b) risultato positivo della gestione	1.516.147	5.033.947	
Decrementi:			
a) rimborsi:	50.391.554	48.962.916	42.096.139
- riscatti	50.390.554	48.960.157	42.096.139
- piani di rimborso			
- switch in uscita	1.000	2.759	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.627.189
Patrimonio netto a fine periodo	25.631.027	72.397.524	108.331.964
Numero totale quote in circolazione	1.853.622,366	5.402.945,675	8.596.412,179
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.500.411,453	5.073.500,983	8.338.897,535
% Quote detenute da investitori qualificati	80,945%	93,902%	97,004%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	308.482,416	285.645,281	196.255,049
% Quote detenute da soggetti non residenti	16,642%	5,287%	2,283%

Variazione del patrimonio netto - Classe Z			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	6.724.909	218.496	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	8.399.392	7.958.072	222.089
- sottoscrizioni singole	7.031.519	6.978.460	160.920
- piani di accumulo	861.042	574.788	61.169
- switch in entrata	506.831	404.824	
b) risultato positivo della gestione	222.459	230.943	
Decrementi:			
a) rimborsi:	3.982.622	1.682.602	
- riscatti	1.962.050	755.118	
- piani di rimborso	294.945	42.176	
- switch in uscita	1.725.627	885.308	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			3.593
Patrimonio netto a fine periodo	11.364.138	6.724.909	218.496
Numero totale quote in circolazione	892.167,857	540.208,078	18.495,740
Numero quote detenute da investitori qualificati	82,189	82,189	82,189
% Quote detenute da investitori qualificati	0,009%	0,015%	0,444%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	1.348,397	5.364,186	
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,151%	0,993%	

Variazione del patrimonio netto - Classe ZD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	374.224	48.925	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	127.614	364.823	50.992
- sottoscrizioni singole	121.927	364.823	50.992
- piani di accumulo	5.687		
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	4.871	14.492	
Decrementi:			
a) rimborsi:	216.805	53.597	
- riscatti	97.318	9.017	
- piani di rimborso	2.047		
- switch in uscita	117.440	44.580	
b) proventi distribuiti	4.972	419	
c) risultato negativo della gestione			2.067
Patrimonio netto a fine periodo	284.932	374.224	48.925
Numero totale quote in circolazione	24.841,056	32.905,094	4.511,663
Numero quote detenute da investitori qualificati	91,043	90,021	89,549
% Quote detenute da investitori qualificati	0,367%	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:		
- future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	662.704.968	23,013%
- 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	97.067.449	3,371%
- 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	13.571.530	0,471%
- swap e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- future e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- swap e contratti simili	113.294.160	3,934%

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	219.228.161	7,555%		
GEM FUND CASTELLO SGR	9.678.855	0,334%		
ANIMA VISCONTEO PLUS F	4.480.000	0,154%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	4.119.098	0,142%		
ANIMA SFORZESCO PLUS F	3.866.800	0,133%		
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività			Importo	
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività			Importo	
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				-2.712
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:			Importo	
- 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			21.947.108	21.947.108			
Franco Svizzero	3.931.090		-2.219.039	1.712.051			
Corona Danese			638.685	638.685			
Euro	2.105.202.214		126.596.758	2.231.798.972		21.962.906	21.962.906
Sterlina Inglese	17.681.722		40.040.955	57.722.677			
Dollaro di Hong Kong			207	207			
Yen Giapponese			159.396.905	159.396.905			
Corona Norvegese	1.383.708		1.886.001	3.269.709			
Zloty Polacco			248.513	248.513			
Corona Svedese			126.395	126.395			
Dollaro USA	536.888.364		-112.067.718	424.820.646			
Totale	2.665.087.098		236.594.770	2.901.681.868		21.962.906	21.962.906

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	23.800.571	441.599	54.758.616	32.019.686
2. Titoli di capitale	8.150.361	-90.064	7.362.984	74.696
3. Parti di OICR	1.018.343		7.792.921	
- OICVM	1.018.343		7.792.921	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	528.605		-1.318.379	1.401.351
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			332.247	

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			-40.283.293	
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	244.779 -1.902.889	67.827	1.037.819 -1.728.970	-191.077
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-13.699.919	8.910.343		

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	32.809		
- su altri titoli di debito	133.311		
- su titoli di capitale	31.000		
- su altre attività			

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-2.615.584	-5.479.599
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	-15.961.607	1.361.094
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	-8.346.491	-913.593
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
LIQUIDITA'	3.519.721	4.290.077

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-7.528
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-7.528

ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-143.558
Totale	-143.558

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	31.187	1,144%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3.367	1,144%						
1) Provvigioni di gestione	F	244	0,493%						
1) Provvigioni di gestione	Z	123	1,336%						
1) Provvigioni di gestione	ZD	4	1,428%						
provvigioni di base	A	31.187	1,144%						
provvigioni di base	AD	3.367	1,144%						
provvigioni di base	F	244	0,493%						
provvigioni di base	Z	123	1,336%						
provvigioni di base	ZD	4	1,428%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	2.053	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	222	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	37	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Z	7	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	ZD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	873	0,032%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	94	0,032%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	16	0,032%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Z	3	0,033%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	ZD								
4) Compenso del depositario	A	1.215	0,045%						
4) Compenso del depositario	AD	131	0,044%						
4) Compenso del depositario	F	22	0,044%						
4) Compenso del depositario	Z	4	0,043%						
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	75	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	8	0,003%						
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	Z								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	ZD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	11							
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	10							
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	1							
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								

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
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	35.422	1,300%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	3.824	1,299%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	321	0,648%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Z	137	1,488%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	ZD	4	1,428%						
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:		263		0,046%		41		0,004%	
di cui: - su titoli azionari		112		0,041%					
- su titoli di debito		41		0,004%		41		0,004%	
- su derivati		110		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		8			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	124	0,005%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	13	0,004%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	2	0,004%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Z								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	ZD								
TOTALE SPESE		40.118	1,303%			41	0,001%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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	-8
Totale	-8

Commissioni di performance nell'esercizio	Classe Z
Importo delle commissioni di performance addebitate	-8
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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
52.082	27.337	24.745

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,14	0,28

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	4.592.074
Interessi su disponibilità liquide c/c	4.592.074
Altri ricavi	1.559.417
Sopravvenienze attive Classe A	4.835
Sopravvenienze attive Classe AD	2.911
Sopravvenienze attive	236.373
Proventi conti derivati	1.194.128
Altri ricavi diversi	70
Penali positive CSDR	702
Interessi attivi conto collateral	106.198
Sopravvenienze attive Classe ZD	0
Interessi equalizzatore	14.200
Altri oneri	-64.270
Sopravvenienze passive	-42.742
Sopravvenienze passive Classe A	0
Commissioni deposito cash	-189
Oneri conti derivati	-21.170
Altri oneri diversi	-167
Arrotondamenti	-2
Totale	6.087.221

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
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 49	ACQ	EUR	340
Credit Default Swap	ITRX XOVER CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	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	757.350.000	52
Compravendita a termine	V	GBP	80.400.000	4
Compravendita a termine	V	CHF	88.500.000	9
Compravendita a termine	V	JPY	16.800.000.000	4
Compravendita a termine	V	AUD	75.000.000	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	192.100.000	16
Compravendita a termine	V	CHF	34.700.000	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			40.830		
Soggetti non appartenenti al gruppo	1.601	4.470	216.567		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	423.403.532
- Vendite	1.078.962.122
Totale compravendite	1.502.365.654
- Sottoscrizioni	515.995.764
- Rimborsi	1.131.293.435
Totale raccolta	1.647.289.199
Totale	-144.923.545
Patrimonio medio	3.079.221.082
Turnover portafoglio	-4,707%

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 31/12/2024:	50.215.700	1,910%
TOTALE	50.215.700	1,910%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	50.215.700	1,744%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		29.170.245
- US TREASURY N/B		18.822.307
- REPUBLIC OF AUSTRIA		3.691.998
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.560.108
- NETHERLANDS GOVERNMENT		15.064

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	50.215.700	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	197.119			83.671	280.790	70,202%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA SFORZESCO PLUS

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Nel corso dei primi 4 mesi dell'anno i mercati obbligazionari hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la BCE. Tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche Centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo una fase di consolidamento dei mercati nei mesi primaverili, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della BCE, mentre la Federal Reserve ha atteso fino a settembre prima di intervenire con un taglio di 50 punti base. In questo periodo estivo i mercati obbligazionari hanno conosciuto una fase di deciso apprezzamento, poiché gli operatori finanziari sono arrivati a prezzare un ciclo sostenuto di ribasso dei tassi che si sarebbe esteso anche nel corso di tutto il 2025. Nel complesso, a fine 2024 i tagli sono stati pari a 100 punti base sia in Europa che negli USA. Superato il momento del primo taglio negli Stati Uniti, l'attenzione ha quindi cominciato a rivolgersi verso le elezioni presidenziali americane di inizio novembre; l'incertezza ha regnato fino all'ultimo, e il risultato finale che ha visto la vittoria di Trump ha dato vita ad una nuova fase di risalita dei rendimenti americani, sulla base di un programma elettorale, giudicato inflattivo, fondato su espansione fiscale e inasprimento delle tariffe sulle importazioni. Anche in virtù di un'economia americana che ha sempre mostrato segnali di ottima salute, negli Stati Uniti i rendimenti obbligazionari hanno finito per chiudere l'anno in prossimità dei massimi di periodo (4,60% sul tasso decennale); dinamica parzialmente diversa in Europa dove i dati macroeconomici si sono rivelati molto più deludenti, mentre Francia e Germania stanno vivendo fasi di politica interna molto turbolente, cosicché le oscillazioni di fine anno hanno portato i rendimenti a chiudere l'anno in rialzo ma più lontani dai massimi di primavera (2,35% per il Bund tedesco). Nell'anno i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry, ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread.

A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato leggermente inferiore 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. A fine dicembre, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 39,4% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale del 19,4% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di circa 0,1 anni. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (16,8% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 72,9% del NAV, in sovrappeso del 7,9% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,55 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del Fondo risulta pari a 4,7 anni, superiore al suo benchmark di 0,45 anni circa.

A fine 2024 l'investimento azionario rappresentava circa il 15% del patrimonio. Nel corso del 2024, il mercato azionario globale si è apprezzato del 17% in dollari e del 25% in euro. La performance settoriale ha mostrato molta dispersione: il settore bancario e della tecnologia hanno registrato apprezzamenti a doppia cifra mentre i settori legati ai consumi di base e a quelli discrezionali hanno registrato una performance negativa.

L'apprezzamento dei mercati è avvenuto principalmente nel primo trimestre quando il contesto macroeconomico benigno e le aspettative di crescita degli utili hanno determinato l'espansione dei multipli dei principali indici azionari. Nel secondo trimestre in Europa la volatilità è aumentata a causa della situazione politica che si è creata in Francia dopo le elezioni europee e a causa delle tensioni nate con l'introduzione dei dazi sulle macchine elettriche importate dalla Cina. Il settore automobilistico si è deprezzato per i timori di ulteriori inasprimenti della guerra commerciale tra i due continenti, il settore del lusso ha risentito della debolezza del consumatore cinese e le società francesi si sono fortemente deprezzate a causa dell'incertezza legata alle elezioni del nuovo parlamento. Nel terzo trimestre abbiamo osservato la presa di profitto sui titoli tecnologici e qualche cambiamento nella leadership di mercato a causa delle mutate aspettative sui tassi di interesse. In generale i titoli difensivi nel trimestre hanno performato meglio dei titoli ciclici: il settore immobiliare tedesco e le utilities si sono fortemente apprezzate mentre i semiconduttori e le società

automobilistiche hanno registrato importanti correzioni. Nel quarto trimestre l'andamento dei mercati è stato fortemente influenzato dalla campagna elettorale e dagli esiti delle elezioni negli Usa. Ancora una volta le minacce di nuovi dazi e le potenziali ripercussioni sugli scambi commerciali a livello globale, hanno fortemente influenzato l'andamento del mercato azionario europeo: il settore del lusso e quello automobilistico sono stati particolarmente volatili. Anche l'Area Euro si è confrontata con alcuni esiti elettorali, in primis quello in Francia che ha portato incertezza in un'economia già in indebolimento, soprattutto sul fronte manifatturiero.

Nel 2024 il portafoglio azionario del Fondo ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. La sottoperformance è stata principalmente determinata dal sottopeso del mercato americano rispetto all'indice globale. Anche la sovraesposizione al settore dei consumi di base e ad alcune società cicliche appartenenti al comparto chimico e a quello dei materiali di base hanno penalizzato la performance relativa del Fondo.

Nel corso dei prossimi mesi ci aspettiamo di tenere un approccio gradualmente costruttivo sull'asset class obbligazionaria. Nella parte finale del 2024 i mercati hanno rimosso dalle proprie aspettative molti dei tagli dei tassi attesi per il 2025 da parte delle principali Banche Centrali globali, soprattutto negli Stati Uniti, dove il quadro macroeconomico è ancora brillante mentre il processo d'inflazione sembra essersi arrestato. Riteniamo tuttavia che le Banche Centrali possano continuare il proprio percorso di allentamento monetario nel corso dell'anno, e questo, nel medio termine, dovrebbe sostenere i mercati obbligazionari globali. Consideriamo dunque opportuno sfruttare le fasi di debolezza per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio.

Ci aspettiamo che anche nel 2025 il mercato azionario possa offrire interessanti opportunità di investimento: le stime di crescita degli utili rimangono positive e alcune aree geografiche presentano valutazioni particolarmente attraenti.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Allianz SE, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, Boston Scientific Corporation, BP Plc, Danone SA, EDP-Energias de Portugal SA, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, IQVIA Holdings Inc., Kering SA, Kone Oyj, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Prysmian SpA, RWE AG, Sanofi, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, Stellantis NV, TotalEnergies SE, UniCredit SpA, Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,069 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 SFORZESCO PLUS AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	416.089.510	93,919%	583.959.379	93,207%
A1. Titoli di debito	337.241.815	76,122%	466.153.885	74,404%
A1.1 Titoli di Stato	165.985.717	37,466%	203.428.866	32,470%
A1.2 Altri	171.256.098	38,656%	262.725.019	41,934%
A2. Titoli di capitale	43.932.971	9,916%	68.023.054	10,857%
A3. Parti di OICR	34.914.724	7,881%	49.782.440	7,946%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	3.151.966	0,711%	6.537.040	1,043%
B1. Titoli di debito	62.500	0,014%	5.942.334	0,948%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	3.089.466	0,697%	594.706	0,095%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.495.701	1,015%	5.997.282	0,957%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.118.047	0,930%	5.237.071	0,836%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	61.320	0,014%	418.800	0,067%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	316.334	0,071%	341.411	0,054%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	14.149.385	3,194%	21.440.747	3,423%
F1. Liquidità disponibile	14.305.719	3,229%	21.985.494	3,510%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	88.291.109	19,929%	147.726.973	23,579%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-88.447.443	-19,964%	-148.271.720	-23,666%
G. ALTRE ATTIVITA'	5.144.404	1,161%	8.582.322	1,370%
G1. Ratei attivi	3.944.554	0,890%	6.919.327	1,104%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.199.850	0,271%	1.662.995	0,266%
TOTALE ATTIVITA'	443.030.966	100,000%	626.516.770	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	77.776	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	77.776	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	550.872	648.971
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	543.871	644.944
M2. Proventi da distribuire	7.001	4.027
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.036.183	1.451.901
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	522.011	675.768
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	514.172	776.133
TOTALE PASSIVITA'	1.664.831	2.100.872
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	441.366.135	624.415.898
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	323.059.685	447.159.984
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	62.057.787,456	89.014.924,350
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,206	5,023
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	90.100.218	138.762.452
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	18.960.747,406	29.833.613,010
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,752	4,651
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	28.206.232	38.493.462
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	5.102.185,848	7.266.440,339
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,528	5,297

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	9.038.620,114
Quote rimborsate	35.995.757,008

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	722.520,133
Quote rimborsate	11.595.385,737

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	68.162,776
Quote rimborsate	2.232.417,267

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA SFORZESCO PLUS AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

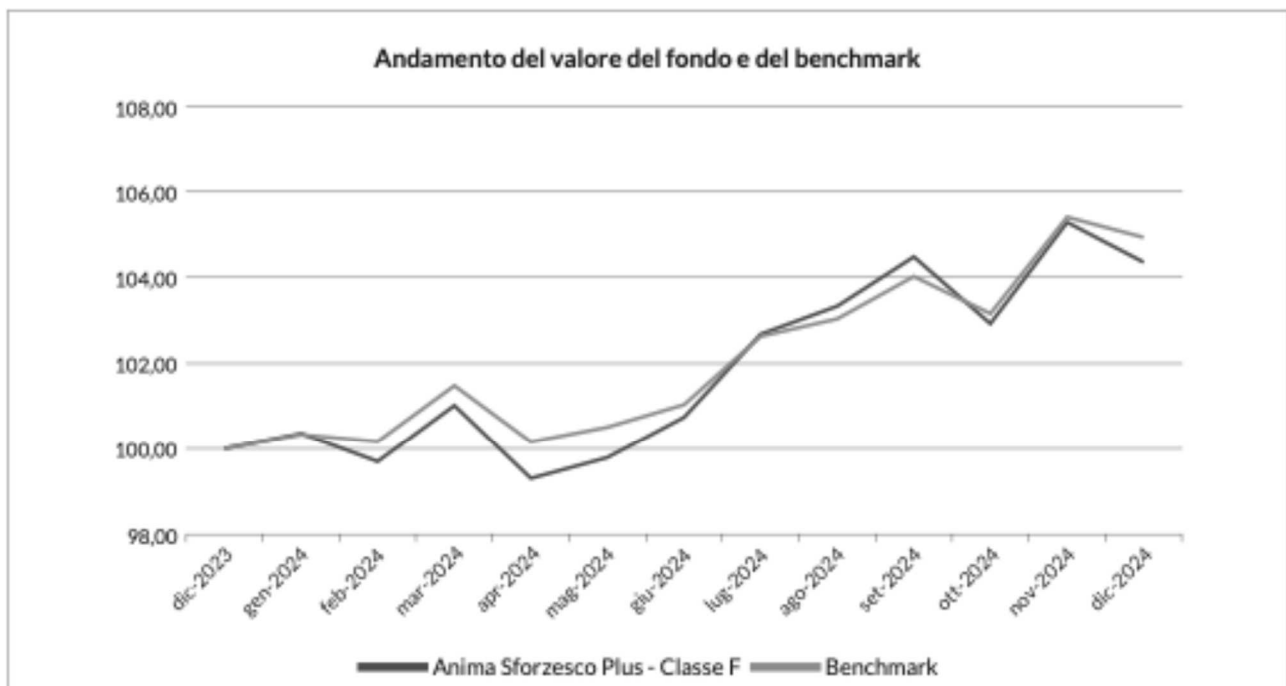
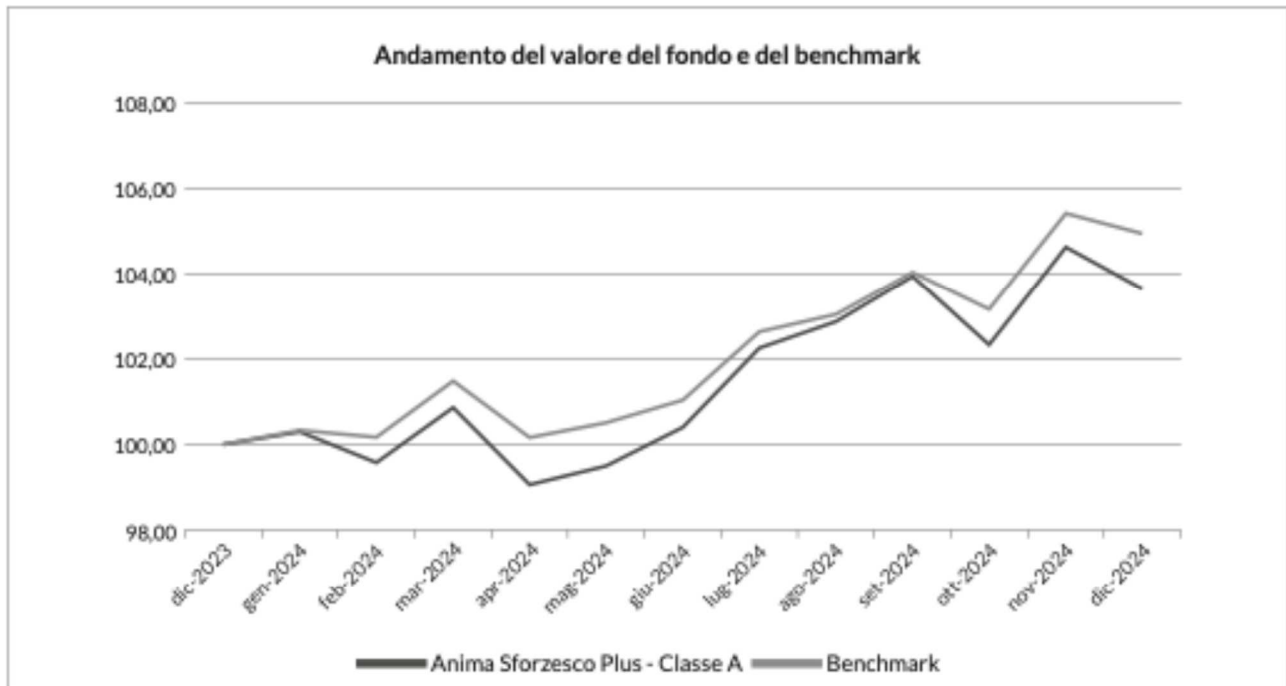
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	29.682.103		46.435.792	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	11.684.311		14.601.466	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	10.022.017		12.630.990	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.662.294		1.970.476	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.186.727		6.424.568	
A2.1	Titoli di debito	3.983.873		2.411.350	
A2.2	Titoli di capitale	2.051.168		3.682.216	
A2.3	Parti di OICR	151.686		331.002	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	12.184.858		25.620.099	
A3.1	Titoli di debito	9.175.024		17.717.544	
A3.2	Titoli di capitale	1.121.839		6.406.570	
A3.3	Parti di OICR	1.887.995		1.495.985	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-373.793		-210.341	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			29.682.103		46.435.792
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-78.897		-77.844	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	15.738		68.524	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	15.738		68.524	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR				
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	57.666		-414.691	
B2.1	Titoli di debito	57.666		-414.691	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-152.301		268.323	
B3.1	Titoli di debito	-208.762		268.323	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	56.461			
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			-78.897		-77.844
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-4.198.903		7.916.224	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-4.165.183		7.948.549	
C1.1	Su strumenti quotati	-4.165.183		7.948.549	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-33.720		-32.325	
C2.1	Su strumenti quotati	-33.720		-32.325	
C2.2	Su strumenti non quotati				

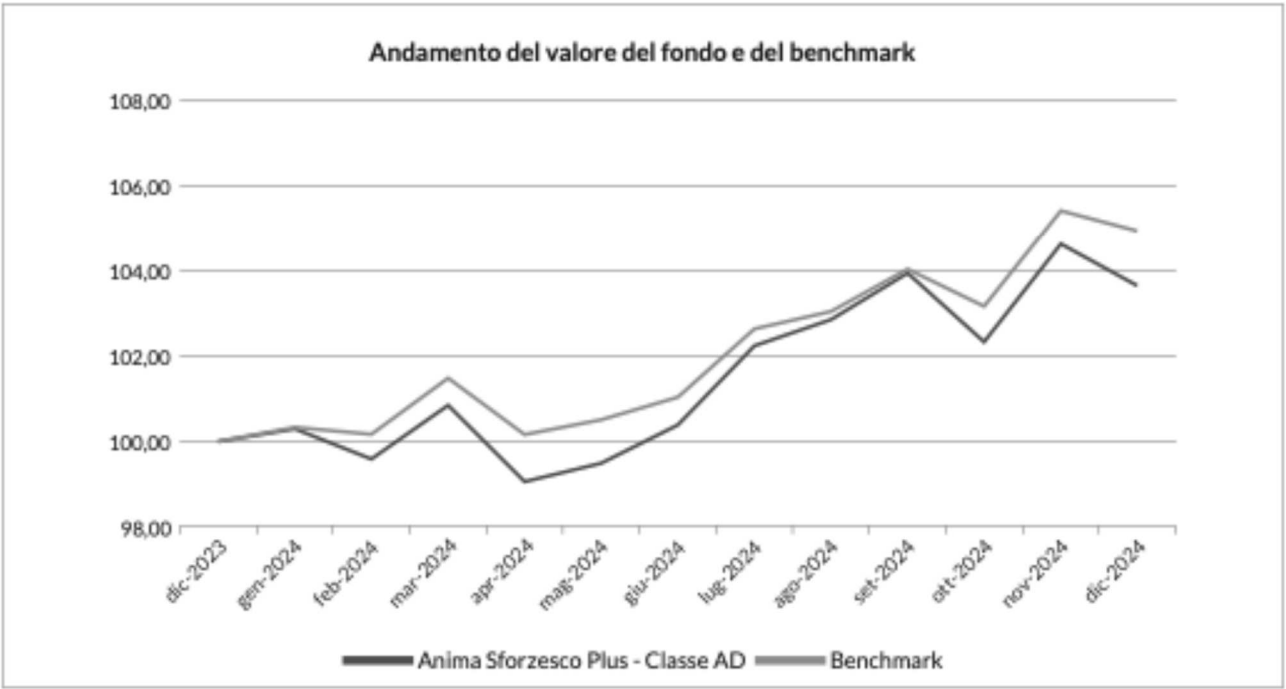
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.228.759		-7.687.003	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-868.688		-50.782	
E1.1 Risultati realizzati	-397.141		-485.386	
E1.2 Risultati non realizzati	-471.547		434.604	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-2.025.872		-2.858.746	
E2.1 Risultati realizzati	-3.039.192		-3.079.683	
E2.2 Risultati non realizzati	1.013.320		220.937	
E3. LIQUIDITÀ	1.665.801		-4.777.475	
E3.1 Risultati realizzati	996.494		572.034	
E3.2 Risultati non realizzati	669.307		-5.349.509	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	42.996		17.490	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	42.996		17.490	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		24.218.540		46.604.659
G. ONERI FINANZIARI	-8.982		-1.453	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-5.015		-690	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-3.967		-763	
Risultato netto della gestione di portafoglio		24.209.558		46.603.206
H. ONERI DI GESTIONE	-7.292.031		-9.036.671	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-6.543.290		-8.169.417	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	86.711		60.564	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	4.896		4.731	
Provvigioni di gestione Classe A	-5.012.335		-5.857.538	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.461.229		-2.156.888	
Provvigioni di gestione Classe F	-186.441		-242.163	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	25.108		21.877	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-395.642		-273.312	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-234.213		-471.136	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-18.015		-18.344	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-100.871		-104.462	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.162.840		944.781	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	887.375		831.598	
I2. ALTRI RICAVI	280.863		261.326	
I3. ALTRI ONERI	-5.398		-148.143	
Risultato della gestione prima delle imposte		18.080.367		38.511.316
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		18.080.367		38.511.316
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		13.148.352		26.693.209
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		3.741.882		9.330.139
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.190.133		2.487.968

NOTA INTEGRATIVA

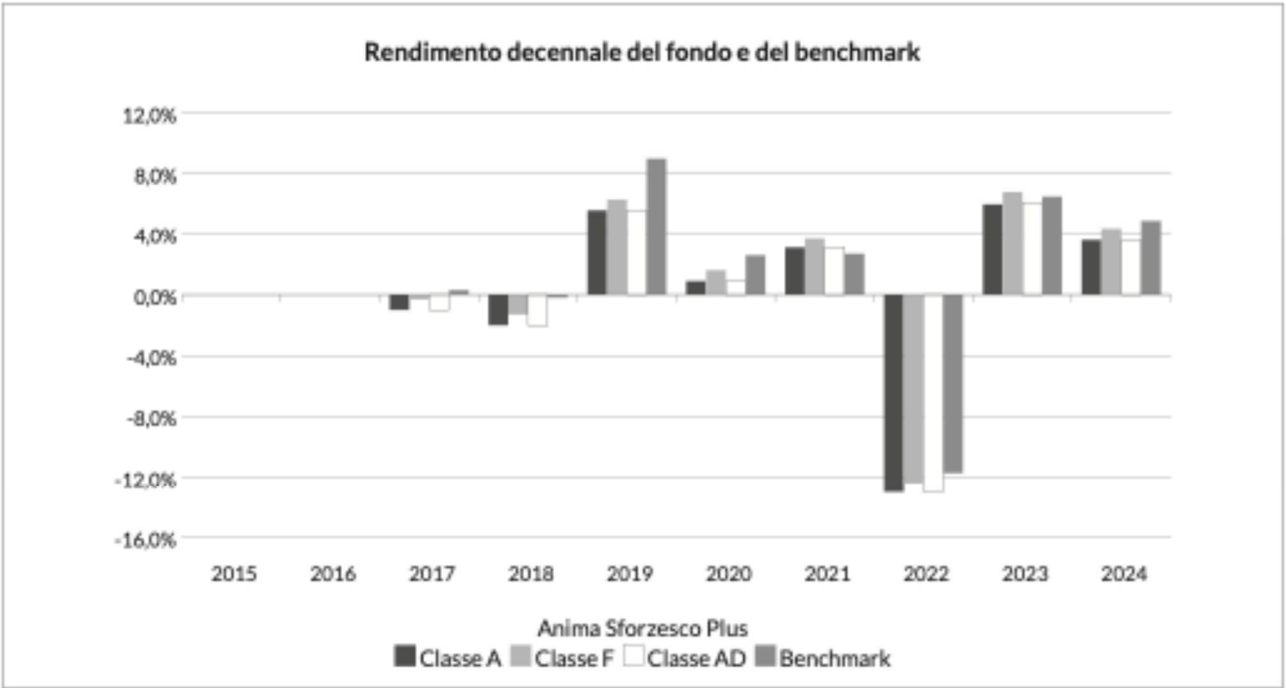
Parte A – Andamento del valore della quota

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	3,6%	4,4%	3,6%	4,9%
Performance ultimi tre anni	-1,5%	-0,8%	-1,5%	-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	2022	2023	2024
Anima Sforzesco Plus - Classe A	2,36%	1,13%	1,17%
Anima Sforzesco Plus - Classe F	2,33%	1,14%	1,15%
Anima Sforzesco Plus - Classe AD	2,34%	1,14%	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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,281	5,034	5,452
Valore minimo della quota	4,958	4,690	4,636

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,820	4,661	5,104
Valore minimo della quota	4,542	4,342	4,318

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,605	5,308	5,669
Valore minimo della quota	5,231	4,939	4,848

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, 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, 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 d'inflazione e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	3,8	3,1	1,0
Tasso	3,0	2,3	1,0
Credito	0,4	0,6	0,4
Azionario	1,1	1,5	0,2
Parti di OICR	0,6		0,6
Valutario	1,4	1,4	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 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
Austria		4.934.650	
Belgio	1.026.265	983.560	
Finlandia		500.700	
Francia	15.085.731	13.850.455	
Germania	12.877.780	76.180.057	
Gran Bretagna	1.409.401	13.846.268	
Grecia		6.471.345	
Irlanda	330.478		331.076
Italia	3.903.246	137.396.174	37.673.114
Lussemburgo	487.763	921.220	
Norvegia	261.503	1.377.590	
Olanda	4.931.867	5.642.530	
Portogallo		5.884.610	
Spagna	2.454.326	5.665.920	
Stati Uniti		62.656.216	
Svizzera	1.164.611	993.020	
Totali	43.932.971	337.304.315	38.004.190

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	2.661.295		
Assicurativo	3.432.575	8.155.255	
Bancario	3.932.924	74.062.107	
Chimico e idrocarburi	5.084.940	34.819.499	
Commercio	601.299		
Comunicazioni	2.410.880	6.476.410	
Diversi	1.112.115	16.588.490	
Elettronico	12.086.759	18.481.882	
Farmaceutico	4.221.931	3.043.823	
Finanziario	699.250	1.873.680	38.004.190
Immobiliare - Edilizio	1.820.380	1.487.482	
Meccanico - Automobilistico	1.236.505	4.844.760	
Minerario e Metallurgico	1.232.540		
Tessile	2.662.416		
Titoli di Stato		165.985.717	
Trasporti	737.162	1.485.210	
Totali	43.932.971	337.304.315	38.004.190

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	536.649	27.930.411	6,304%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	21.000.000	20.225.397	4,565%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	17.700.000	17.065.632	3,852%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	13.000.000	13.150.800	2,968%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	14.000.000	12.971.700	2,928%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	11.805.000	11.786.702	2,660%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	13.000.000	11.393.047	2,572%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	10.000.000	9.976.400	2,252%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	10.000.000	9.823.600	2,217%
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	10.000.000	9.680.800	2,185%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	9.100.000	9.048.039	2,042%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	10.000.000	8.689.800	1,961%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	7.500.000	8.057.475	1,819%
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	10.000.000	7.926.424	1,789%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.800.000	5.737.186	1,295%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	5.000.000	5.009.350	1,131%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	4.900.000	4.870.845	1,099%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	5.000.000	4.819.500	1,088%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	5.000.000	4.816.000	1,087%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	4.500.000	4.487.400	1,013%
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	5.000.000	4.193.324	0,947%
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	5.000.000	4.059.784	0,916%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	4.000.000	3.857.436	0,871%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	4.000.000	3.769.314	0,851%
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	EUR	32.216	3.596.258	0,812%
AUTOSTRAD PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	3.500.000	3.338.965	0,754%
ANIMA SELEZIONE EUROPA Y	EUR	88.811	3.056.979	0,690%
ENI SPA 1.25% 20-18/05/2026	EUR	3.000.000	2.940.600	0,664%
BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	USD	3.000.000	2.886.577	0,652%
US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025	USD	3.000.000	2.873.838	0,649%
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.000.000	2.870.063	0,648%
ENI SPA 2% 20-18/05/2031	EUR	3.000.000	2.798.940	0,632%
AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	3.000.000	2.794.170	0,631%
ASML HOLDING NV	EUR	3.852	2.614.352	0,590%
ROYAL BK SCOTLND 20-14/08/2030 FRN	GBP	2.000.000	2.397.049	0,541%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	2.300.000	2.322.287	0,524%
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	2.300.000	2.287.925	0,516%
SAP SE	EUR	9.413	2.224.292	0,502%
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	2.000.000	2.049.260	0,463%
MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	2.000.000	2.004.180	0,452%
BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	2.000.000	1.997.140	0,451%
CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	2.000.000	1.990.240	0,449%
BANCO BPM SPA 20-14/01/2031 FRN	EUR	2.000.000	1.989.820	0,449%
FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	2.000.000	1.986.240	0,448%
UNICREDIT SPA 20-16/06/2026 FRN	EUR	2.000.000	1.985.260	0,448%
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	2.000.000	1.983.700	0,448%
ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.000.000	1.982.180	0,447%
BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	2.000.000	1.979.920	0,447%
EUROBANK 21-05/05/2027 FRN	EUR	2.000.000	1.966.480	0,444%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	2.000.000	1.960.620	0,443%

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	36.229.235	69.881.082	59.875.400	
- di altri enti pubblici				
- di banche	51.779.612	16.166.815	6.115.680	
- di altri	49.324.827	34.987.150	12.882.014	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	3.849.084	37.248.371	2.835.516	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	34.583.648	331.076		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	175.766.406	158.614.494	81.708.610	
- in percentuale del totale delle attività	39,674%	35,802%	18,443%	

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	176.463.180	158.910.696	80.715.634	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	176.463.180	158.910.696	80.715.634	
- in percentuale del totale delle attività	39,831%	35,869%	18,219%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	9.758.501	149.842.669
- titoli di Stato	6.766.266	49.682.935
- altri	2.992.235	100.159.734
Titoli di capitale	15.266.986	42.529.957
Parti di OICR		16.907.397
Totale	25.025.487	209.280.023

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	62.500			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	3.089.466			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	3.151.966			
- in percentuale del totale delle attività	0,711%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	271.262	6.000.000
- titoli di Stato		
- altri	271.262	6.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR	2.493.942	
Totale	2.765.204	6.000.000

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	28.855.874	11.393.047	26.776.633
Euro	77.403.589	112.710.593	77.767.530
Sterlina Inglese	2.397.049		
Totale	108.656.512	124.103.640	104.544.163

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	3.029.079		
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			316.334
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	1.088.968	61.320	
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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			3.029.079		
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			316.334		
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			1.088.968 61.320		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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	1.020.000				

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:			913.180		
- titoli			913.180		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			860.995		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			860.995		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			132.503.045		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			121.688.281		
- titoli di capitale			10.814.764		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	2.272.792
- Liquidità disponibile in divise estere	12.032.927
Totale	14.305.719
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	2.574
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	41.848
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	25.600.079
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	62.646.608
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	88.291.109
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-200.756
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-62.646.608
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-25.600.079
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-88.447.443
Totale posizione netta di Liquidità	14.149.385

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	3.944.554
Rateo su titoli stato quotati	1.024.464
Rateo su obbligazioni quotate	2.648.482
Rateo su prestito titoli	6.059
Rateo interessi attivi di c/c	265.549
Risparmio d'imposta	
Altre	1.199.850
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.199.850
Totale	5.144.404

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: - 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		77.776
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: - 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			77.776		
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					

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		543.871
Rimborsi	02/01/2025	320.838
Rimborsi	03/01/2025	223.033
Proventi da distribuire		7.000
Cedola 2020		735
Cedola 2021		757
Cedola 2022		3.920
Cedole 2023		1.163
Cedola 2024		425
Altri		
Totale		550.871

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-522.011
Rateo passivo depositario	-16.746
Rateo passivo oneri società di revisione	-9.417
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-460
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-361.475
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	2.088
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	7.474
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	444
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-101.018
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-14.417
Rateo passivo calcolo quota	-16.521
Rateo calcolo quota SGR	-11.963
Debiti di imposta	
Altre	-514.172
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-514.172
Totale	-1.036.183

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	447.159.984	492.554.677	594.985.473
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	45.769.040	125.634.753	151.443.996
- sottoscrizioni singole	6.971.980	9.490.368	72.370.078
- piani di accumulo	6.966.369	10.168.270	13.631.479
- switch in entrata	12.626.394	23.185.078	65.442.439
- switch da fusione	19.204.297	82.791.037	
b) risultato positivo della gestione	13.148.352	26.693.209	
Decrementi:			
a) rimborsi:	183.017.691	197.722.655	177.438.826
- riscatti	94.950.044	82.549.482	80.549.713
- piani di rimborso	9.042.522	8.235.091	7.687.772
- switch in uscita	79.025.125	106.938.082	89.201.341
b) proventi distribuiti			76.435.966
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	323.059.685	447.159.984	492.554.677
Numero totale quote in circolazione	62.057.787,456	89.014.924,350	103.990.513,112
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	359.495,218	408.478,594	455.127,776
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,579%	0,459%	0,438%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	138.762.452	203.046.864	305.448.572
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	3.349.906	7.610.336	32.074.773
- sottoscrizioni singole	1.093.664	2.601.899	17.480.931
- piani di accumulo	34.251	94.823	192.600
- switch in entrata	2.221.991	4.913.614	14.401.242
b) risultato positivo della gestione	3.741.882	9.330.139	
Decrementi:			
a) rimborsi:	53.927.100	80.129.175	96.509.736
- riscatti	25.347.183	31.199.870	39.623.526
- piani di rimborso	86.963	61.843	95.327
- switch in uscita	28.492.954	48.867.462	56.790.883
b) proventi distribuiti	1.826.922	1.095.712	1.483.770
c) risultato negativo della gestione			36.482.975
Patrimonio netto a fine periodo	90.100.218	138.762.452	203.046.864
Numero totale quote in circolazione	18.960.747,406	29.833.613,010	46.028.793,652
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	160.374,054	184.148,569	254.633,659
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,846%	0,617%	0,553%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	38.493.462	38.474.308	43.957.956
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	369.343	9.058.257	1.028.039
- sottoscrizioni singole	369.343	9.058.257	1.028.039
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	1.190.133	2.487.968	
Decrementi:			
a) rimborsi:	11.846.706	11.527.071	1.033.396
- riscatti	11.846.706	11.527.071	1.033.396
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			5.478.291
Patrimonio netto a fine periodo	28.206.232	38.493.462	38.474.308
Numero totale quote in circolazione	5.102.185,848	7.266.440,339	7.756.743,118
Numero quote detenute da investitori qualificati	4.706.171,822	6.906.636,822	7.545.348,294
% Quote detenute da investitori qualificati	92,238%	95,048%	97,275%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	380.070,776	343.100,516	194.769,740
% Quote detenute da soggetti non residenti	7,449%	4,722%	2,511%

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	125.731.977	28,487%
- 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	16.347.486	3,704%
- swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	22.919.544	5,193%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	2.394.976	0,543%
- swap e altri contratti simili		
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	27.930.411	6,304%		
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	3.596.258	0,812%		
ANIMA SELEZIONE EUROPA Y	3.056.979	0,690%		
GEM FUND CASTELLO SGR	1.636.865	0,369%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	703.078	0,159%		
ANIMA GLOBAL BOND-I	331.076	0,075%		
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività			Importo	
- 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				-460
			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			2.995.947	2.995.947			
Franco Svizzero	653.438		959.301	1.612.739			
Corona Danese			116.436	116.436			
Euro	349.842.768		-30.299.549	319.543.219		1.664.831	1.664.831
Sterlina Inglese	3.400.294		6.239.448	9.639.742			
Yen Giapponese	62.821		25.052.239	25.115.060			
Corona Norvegese	261.503		352.199	613.702			
Zloty Polacco			12.857	12.857			
Corona Svedese			107.247	107.247			
Dollaro USA	69.516.353		13.757.664	83.274.017			
Totale	423.737.177		19.293.789	443.030.966		1.664.831	1.664.831

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	3.983.873	119.152	9.175.024	4.128.547
2. Titoli di capitale	2.051.168	124.293	1.121.839	11.636
3. Parti di OICR	151.686		1.887.995	
- OICVM	151.686		1.887.995	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	57.666		-208.762	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			56.461	

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			-7.765.308	
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	-385.763	11.970	3.919.854 -319.729	-33.720
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	39.487 3.509		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-397.141	-471.547
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	-1.592.259	1.157.225
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	-1.446.933	-143.905
LIQUIDITA'	996.494	669.307

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-5.015
Totale	-5.015

ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-3.967
Totale	-3.967

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	4.926	1,286%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.436	1,286%						
1) Provvigioni di gestione	F	182	0,589%						
provvigioni di base	A	4.926	1,286%						
provvigioni di base	AD	1.436	1,286%						
provvigioni di base	F	182	0,589%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	288	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	84	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	23	0,074%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	174	0,045%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	51	0,046%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	14	0,045%						
4) Compenso del depositario	A	171	0,045%						
4) Compenso del depositario	AD	50	0,045%						
4) Compenso del depositario	F	14	0,045%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,002%						
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	13	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	4	0,004%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	F	1	0,003%						
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								
contributo vigilanza Consob	A	3	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								
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	5.581	1,457%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1.628	1,458%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	234	0,758%						
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:		68		0,049%		10		0,006%	
di cui: - su titoli azionari		24		0,042%					
- su titoli di debito		10		0,006%		10		0,006%	
- su derivati		34		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		5			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	15	0,004%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	4	0,004%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	1	0,003%						
TOTALE SPESE		7.536	1,434%			10	0,002%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
46.900	25.306	21.594

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,13	0,24

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	887.375
Interessi su disponibilità liquide c/c	887.375
Altri ricavi	280.863
Sopravvenienze attive Classe A	136
Sopravvenienze attive Classe AD	1.331
Sopravvenienze attive	63.240
Proventi conti derivati	192.799
Altri ricavi diversi	176
Penali positive CSDR	94
Interessi attivi conto collateral	20.662
Interessi equalizzatore	2.424
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-5.398
Sopravvenienze passive	-2.596
Commissioni deposito cash	-446
Oneri conti derivati	-2.069
Altri oneri diversi	-287
Totale	1.162.840

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
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 49	ACQ	EUR	60

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	152.300.000	49
Compravendita a termine	V	GBP	26.800.000	9
Compravendita a termine	V	CHF	10.600.000	4
Compravendita a termine	V	JPY	3.800.000.000	5
Compravendita a termine	V	AUD	29.700.000	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	18.750.000	11
Compravendita a termine	V	CHF	4.600.000	1
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			10.103		
Soggetti non appartenenti al gruppo	225	654	57.272		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	27.790.691
- Vendite	215.280.023
Totale compravendite	243.070.714
- Sottoscrizioni	49.488.289
- Rimborsi	248.791.497
Totale raccolta	298.279.786
Totale	-55.209.072
Patrimonio medio	525.510.706
Turnover portafoglio	-10,506%

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 31/12/2024:	860.995	0,205%
TOTALE	860.995	0,205%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	860.995	0,195%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		500.148
- US TREASURY N/B		322.723
- REPUBLIC OF AUSTRIA		63.302
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		26.749
- NETHERLANDS GOVERNMENT		258

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	860.995	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	42.996			18.290	61.286	70,157%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA VESPUCCI

Anima Vespucci è un Fondo obbligazionario misto e, nel corso del 2024, ha generato una performance assoluta positiva, ma inferiore al parametro di riferimento al netto dei costi. 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 l'80% 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. Nel corso del 2024 il Fondo ha mantenuto un peso in azioni mediamente in sovrappeso rispetto al benchmark. A livello di singole aree geografiche è stata mantenuta un'allocazione pressoché neutrale rispetto al parametro di riferimento. L'esposizione azionaria è stata gestita attivamente nel corso dell'anno, e ha raggiunto un massimo del 18% nel corso dell'ultimo trimestre 2024, ed è stata implementata in modo particolare mediante derivati su indici azionari. L'allocazione azionaria in sovrappeso è stata ridotta e riportata alla neutralità verso la fine dell'anno e risulta pertanto, a fine dicembre, intorno al 15% circa, in linea con quella del parametro di riferimento.

Con riferimento all'allocazione azionaria globale, si mantiene un lieve sovrappeso verso settori ciclici rispetto ai difensivi e con una preferenza per lo stile growth. Guardando al portafoglio obbligazionario, l'allocazione in fondi governativi è aumentata nel corso dell'anno, portando il Fondo in sovrappeso di duration rispetto al benchmark. 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 anni raggiunta nel corso del mese di maggio e un minimo di 4,2 anni, ad inizio 2024. Il Fondo ha chiuso il 2024 con un posizionamento in sovrappeso sui governativi e con una duration complessiva di 4,57 anni, in sovrappeso rispetto al parametro di riferimento. Sulla componente obbligazionaria direzionale, inclusi i fondi monetari, a fine dicembre, risulta allocato circa l'81% del Fondo, di cui 48% di tipo governativo e un 33% 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 15,5% in azioni. Con riferimento alla componente azionaria, i settori più rappresentati risultano essere, a fine 2024: tecnologia, finanziari, consumi discrezionali, industriali, sanitari e servizi di comunicazione. Per quanto riguarda l'esposizione valutaria complessiva, inoltre, il portafoglio risulta esposto per il 66% all'euro, per il 17,4% circa al dollaro, per il 3,7% allo yen giapponese, per l'1,5% sterlina britannica e per la restante parte ad altre valute. Il peso dei titoli high yield risulta, a fine dicembre, pari al 23% circa. Con riferimento all'attività gestionale, verso la fine dell'anno l'allocazione azionaria è stata riportata in linea con il benchmark, prendendo profitto dal posizionamento in sovrappeso. Anche la duration è stata lievemente ridotta, portando il Fondo in sovrappeso rispetto al benchmark di 0,3 anni. Con riferimento al rendimento del Fondo nel corso del 2024, si evidenzia, rispetto al benchmark, un contributo leggermente positivo dell'allocazione azionaria, mentre il sovrappeso di duration ha avuto un contributo negativo su base relativa.

Per quanto riguarda il comparto azionario, il Fondo continuerà a gestire attivamente l'esposizione azionaria in base al contesto di mercato.

Le prospettive per i mercati azionari nel 2025 rimangono promettenti, con una crescita economica sostenuta a livello globale da utili aziendali in espansione e consumi privati ancora resilienti. A livello di aree geografiche, sebbene gli Stati Uniti mostrino maggiore momentum economico, dal nostro punto di vista l'Europa offre maggiori opportunità, derivanti sia da valutazioni attuali molto basse che da un positioning ridotto all'interno dei portafogli degli investitori. Con riferimento al comparto obbligazionario governativo, il livello dei tassi d'interesse risulta interessante nel medio e lungo periodo. La duration verrà gestita in maniera tattica nei prossimi mesi, con l'idea di incrementare l'esposizione nei momenti di ribasso. Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, sottopesiamo le emissioni ad alto rendimento, mantenendo un focus sulla qualità e dunque su emittenti investment grade. Nonostante una crescita globale ancora favorevole, gli spread sul credito risultano molto compressi e su livelli storicamente bassi, motivo per il quale intravediamo poco margine di apprezzamento.

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.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,022 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,023 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 VESPUCCI AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	275.658.405	98,770%	421.943.257	96,285%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	275.658.405	98,770%	421.943.257	96,285%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2.363.578	0,847%	7.602.248	1,735%
B1. Titoli di debito			6.932.723	1,582%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	2.363.578	0,847%	669.525	0,153%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			862.383	0,197%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			862.383	0,197%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.065.133	0,382%	7.164.743	1,635%
F1. Liquidità disponibile	1.062.982	0,381%	5.521.060	1,260%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.151	0,001%	1.687.302	0,385%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-43.619	-0,010%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.847	0,001%	648.444	0,148%
G1. Ratei attivi	2.846	0,001%	648.444	0,148%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1	0,000%		
TOTALE ATTIVITA'	279.089.963	100,000%	438.221.075	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	309.399	447.093
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	309.399	447.093
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	234.599	324.277
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	222.590	298.339
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	12.009	25.938
TOTALE PASSIVITA'	543.998	771.409
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	278.545.965	437.449.666
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	208.706.123	328.552.773
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	41.443.018,098	68.245.436,894
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,036	4,814
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	69.123.367	108.270.463
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	14.696.537,345	23.640.381,640
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,703	4,580
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	703.631	614.211
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	132.971,081	122.220,840
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,292	5,025
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R	967	926
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	192,122	192,122
Valore unitario delle quote CLASSE R	5,034	4,822
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI	966	926
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	201,551	200,793
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	4,794	4,614
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	10.911	10.367
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	2.141,327	2.141,327
Valore unitario delle quote CLASSE Y	5,095	4,841

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.406.218,314
Quote rimborsate	28.208.637,110

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	102.077,841
Quote rimborsate	9.045.922,136

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	15.826,995
Quote rimborsate	5.076,754

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

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	0,758
Quote rimborsate	

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

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA VESPUCCI AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

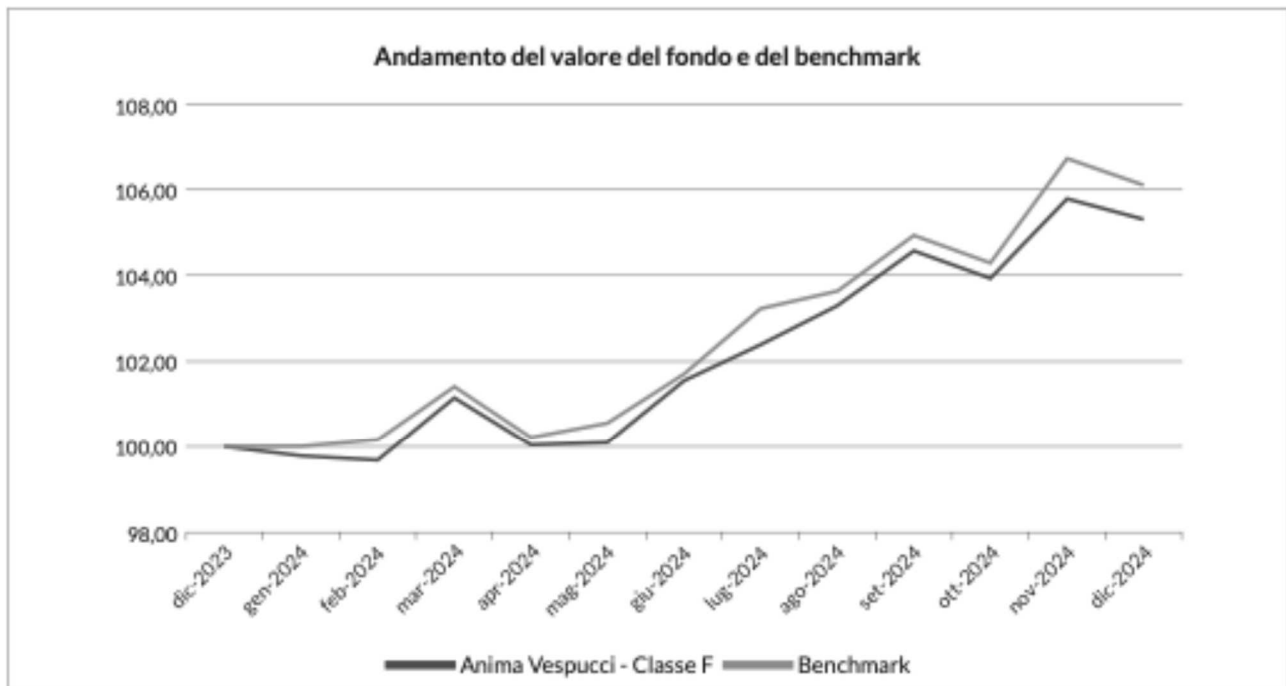
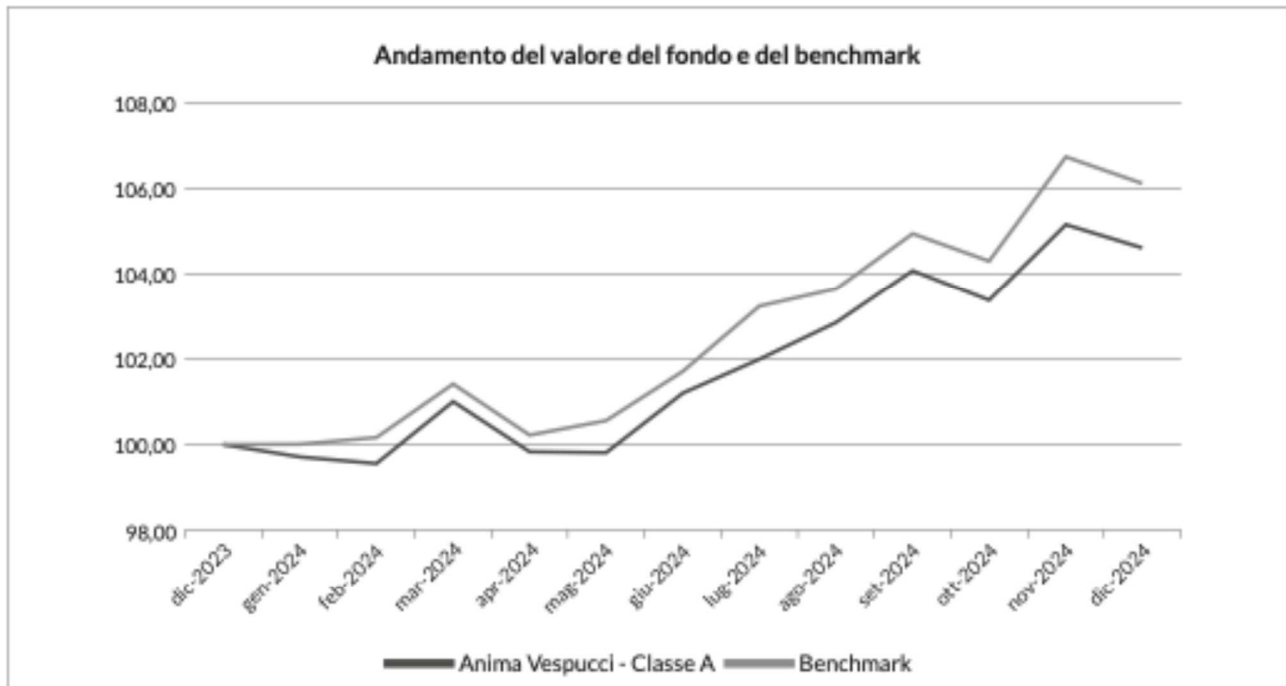
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	17.627.573		35.744.442	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	120.306		6.474.568	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito			5.818.978	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale			378.345	
A1.3	Proventi su parti di OICR	120.306		277.245	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.483.759		15.891.666	
A2.1	Titoli di debito			10.449.125	
A2.2	Titoli di capitale			4.484.016	
A2.3	Parti di OICR	3.483.759		958.525	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	14.449.125		13.161.144	
A3.1	Titoli di debito			-4.994.316	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	14.449.125		18.155.460	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-425.617		217.064	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			17.627.573		35.744.442
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	142.833		247.719	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	447.454		76.370	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	18.361		76.370	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR	429.093			
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	67.277		-42.277	
B2.1	Titoli di debito	67.277		-42.277	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-371.898		213.626	
B3.1	Titoli di debito			214.044	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	-371.898		-418	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			142.833		247.719
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-118.378		3.153.896	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-118.378		3.153.896	
C1.1	Su strumenti quotati	-118.378		3.153.896	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

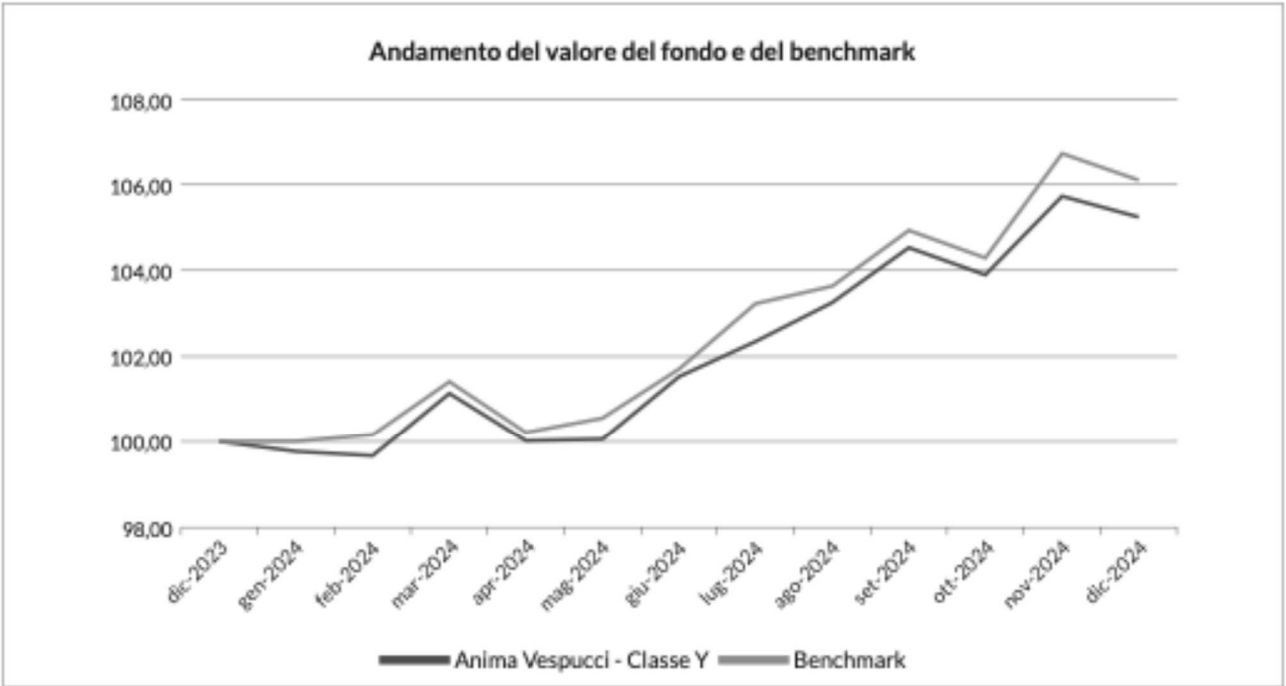
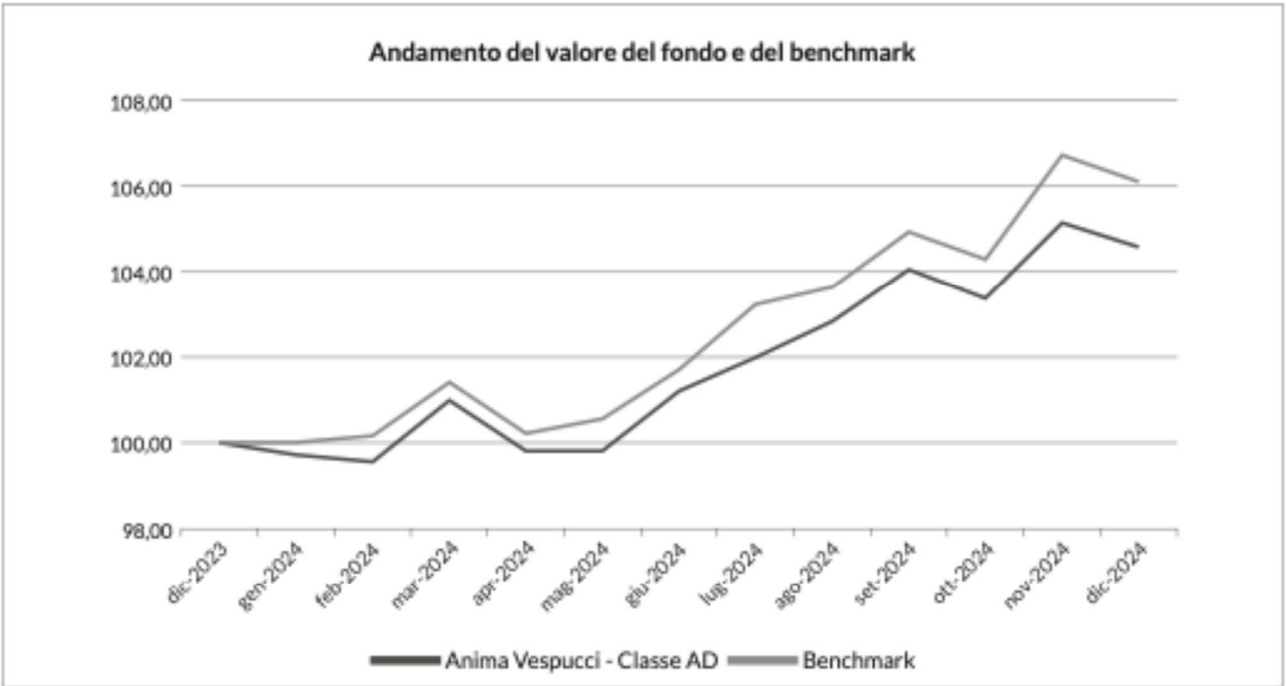
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	16.902		-3.771.011	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA			-585.886	
	E1.1 Risultati realizzati			-585.886	
	E1.2 Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			-1.889.538	
	E2.1 Risultati realizzati			-1.889.538	
	E2.2 Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	16.902		-1.295.587	
	E3.1 Risultati realizzati	4.920		-35.786	
	E3.2 Risultati non realizzati	11.982		-1.259.801	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			2.054	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI			2.054	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		17.668.930		35.377.100
G.	ONERI FINANZIARI	-65.429		-26.234	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-65.429		-25.938	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI			-296	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		17.603.501		35.350.866
H.	ONERI DI GESTIONE	-3.132.805		-6.313.922	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.748.019		-5.634.010	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	1.326.094		991.732	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	3.165		1.554	
	Provvigioni di gestione Classe A	-3.397.626		-5.160.111	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.107.876		-1.783.667	
	Provvigioni di gestione Classe F	-4.123		-15.968	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	432.387		332.512	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Y	49		24	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-69		-66	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe R	1		1	
	Provvigioni di gestione Classe R	-11		-11	
	Provvigioni di gestione Classe RD	-11		-11	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	1		1	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-259.371		-204.747	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-91.679		-316.707	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-16.844		-18.217	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-16.892		-140.241	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	47.415		676.479	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	22.571		595.228	
I2.	ALTRI RICAVI	27.142		133.566	
I3.	ALTRI ONERI	-2.298		-52.315	
	Risultato della gestione prima delle imposte		14.518.111		29.713.423
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		14.518.111		29.713.423
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		10.930.748		21.876.970
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		3.550.858		7.635.625
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		35.882		199.731
	Utile/perdita dell'esercizio Classe R		40		52
	Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI		39		52
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		544		993

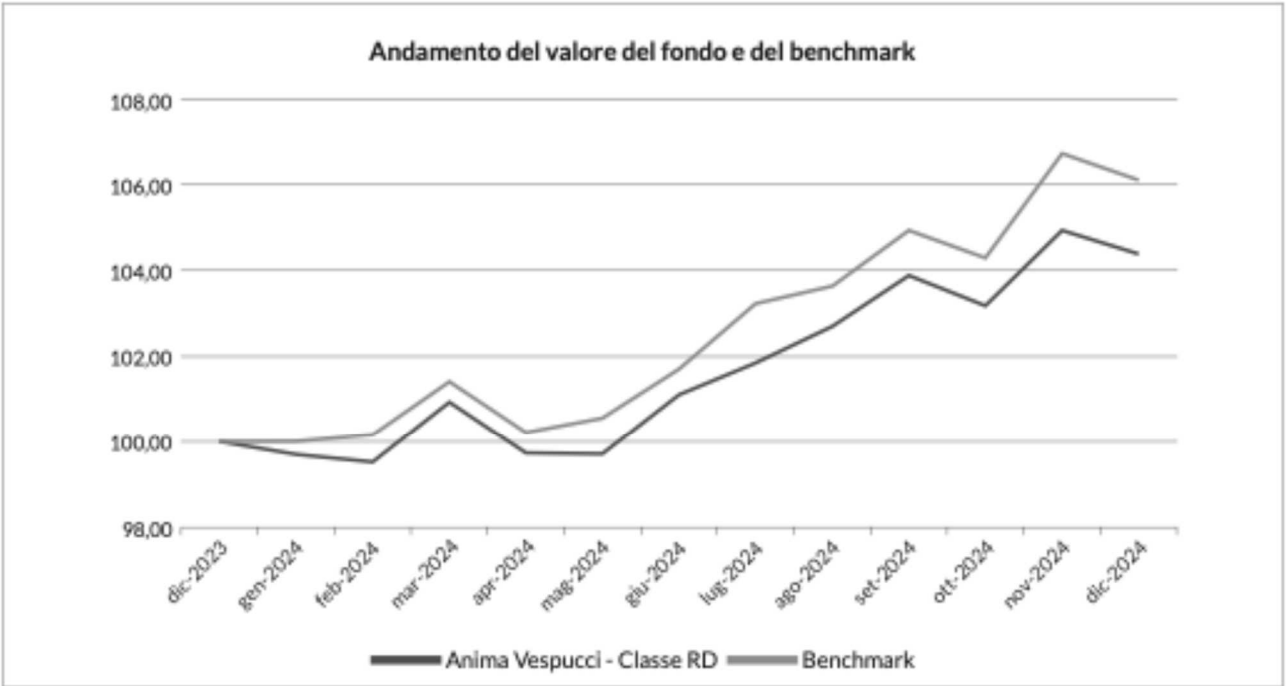
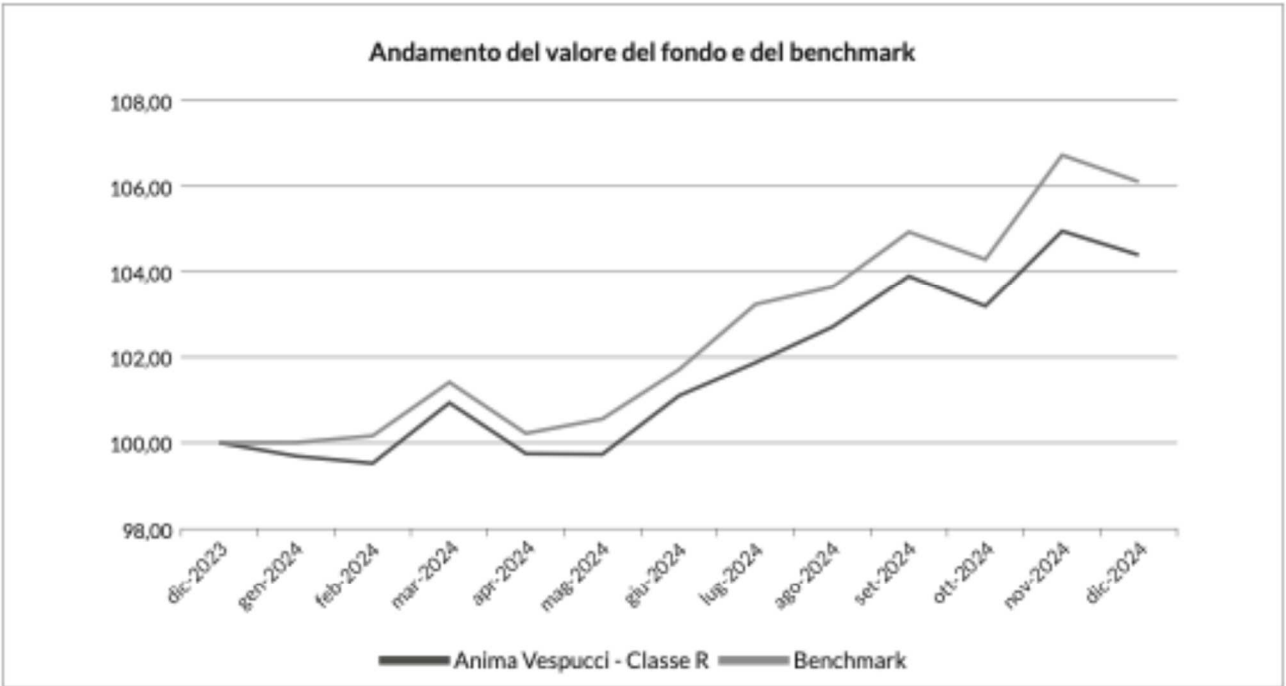
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

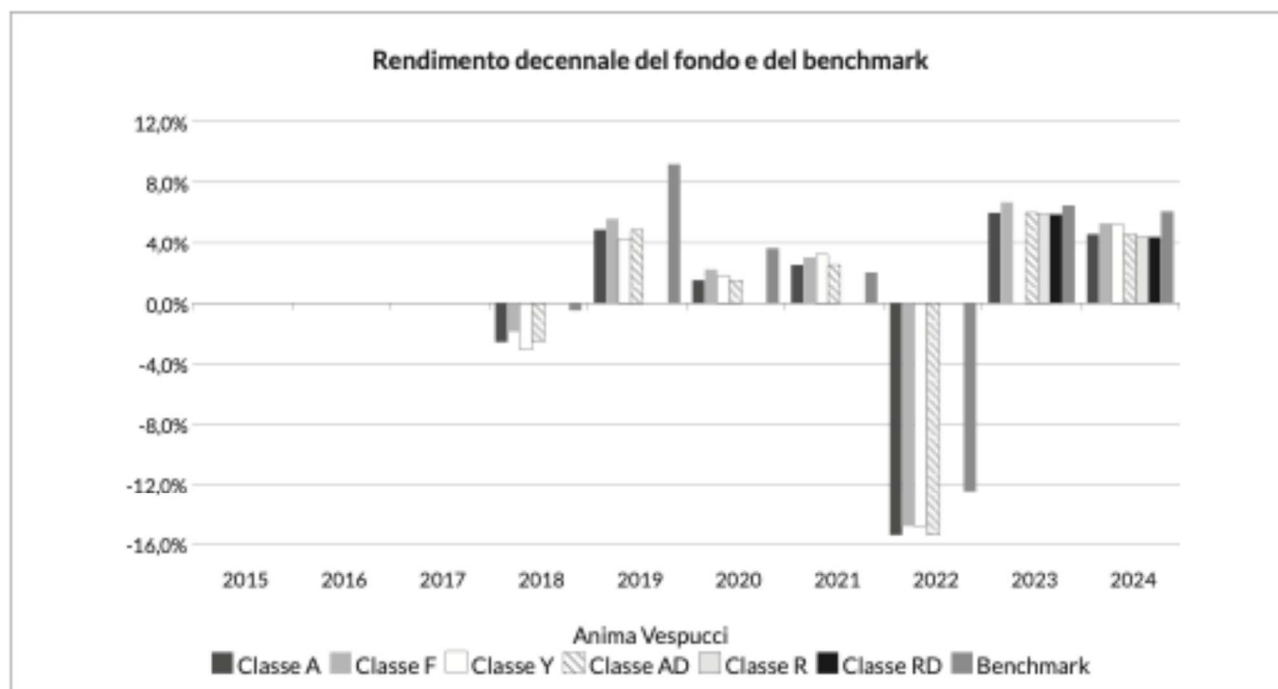
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	Classe AD	Classe R	Classe RD	Benchmark
Performance annuale	4,6%	5,3%	5,2%	4,6%	4,4%	4,4%	6,1%
Performance ultimi tre anni	-2,1%	-1,4%	-1,7%	-2,1%	n/d	n/d	-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	2022	2023	2024
Anima Vespucci - Classe A	2,54%	1,83%	2,33%
Anima Vespucci - Classe F	2,55%	1,82%	2,34%
Anima Vespucci - Classe Y	2,54%	n/d	2,34%
Anima Vespucci - Classe AD	2,53%	1,83%	2,34%
Anima Vespucci - Classe R		1,82%	2,32%
Anima Vespucci - Classe RD		1,81%	2,34%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,103	4,816	5,374
Valore minimo della quota	4,752	4,531	4,452

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,766	4,582	5,172
Valore minimo della quota	4,470	4,310	4,262

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,360	5,027	5,534
Valore minimo della quota	4,962	4,724	4,610

Classe R			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,102	4,825	5,205
Valore minimo della quota	4,759	4,540	4,464

Classe RDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	4,858	4,616	5,010
Valore minimo della quota	4,554	4,344	4,296

Classe Y			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,162	4,843	5,365
Valore minimo della quota	4,780	4,551	4,467

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, 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 e azionario 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Differenza
Totale	3,2	3,2	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 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 realizzo 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			38.497.856
Italia			192.044.183
Lussemburgo			47.479.944
Portogallo			
Totali			278.021.983

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			
Finanziario			278.021.983
Totali			278.021.983

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	4.271.821	47.190.802	16,909%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	4.433.044	46.582.424	16,691%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	4.939.975	23.558.742	8,441%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	2.719.291	20.753.627	7,436%
JSS SUST B-EURO BROAD-I30EA	EUR	191.491	19.978.261	7,159%
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	EUR	2.673.365	14.083.285	5,046%
EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	74.087	13.262.977	4,752%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	2.624.349	12.825.192	4,595%
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	EUR	10.373	12.151.475	4,355%
ANIMA EMERGENTI CL F	EUR	791.758	11.915.162	4,269%
ANIMA AMERICA - CLASSE F	EUR	162.545	9.608.527	3,443%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	1.332.521	8.351.440	2,992%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	165.807	7.315.502	2,621%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. F	EUR	971.106	6.374.340	2,284%
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	EUR	567.004	5.674.575	2,033%
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	EUR	1.193.736	5.647.801	2,024%
ISHARES EUR GREEN BOND UCITS	EUR	1.075.525	4.357.920	1,561%
ANIMA EUROPA CL F	EUR	430.976	3.939.123	1,411%
KAIROS INTL ACTIVESG-C EUR A	EUR	22.288	2.087.230	0,748%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	144	1.458.945	0,523%
NEXTALIA CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	2.200.000	631.400	0,226%
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	EUR	7.160	273.233	0,098%
BCO ESPIR SAN 2.625% 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	189.680.605	81.619.880 4.357.920		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	189.680.605 67,964%	85.977.800 30,806%		

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	189.680.605	85.977.800		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	189.680.605 67,964%	85.977.800 30,806%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		
Titoli di capitale Parti di OICR	83.425.453	247.643.189
Totale	83.425.453	247.643.189

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	2.363.578			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	2.363.578			
- in percentuale del totale delle attività	0,847%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		7.000.000
- titoli di Stato		
- altri		7.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR	2.109.575	22.000
Totale	2.109.575	7.022.000

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	580.841
- Liquidità disponibile in divise estere	482.141
Totale	1.062.982
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- 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	2.151
Totale	2.151
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- 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	
Totale	
Totale posizione netta di Liquidità	1.065.133

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	2.846
Rateo interessi attivi di c/c	2.846
Risparmio d'imposta	
Altre	1
Arrotondamenti	1
Totale	2.847

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		309.399
Rimborsi	02/01/2025	194.430
Rimborsi	03/01/2025	114.968
Proventi da distribuire		
Altri		
Totale		309.399

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-222.590
Rateo passivo depositario	-6.048
Rateo passivo oneri società di revisione	-7.767
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-233.831
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	29.894
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	90.486
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	273
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-77.240
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-360
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Y	4
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Y	-6
Rateo passivo calcolo quota	-10.436
Rateo calcolo quota SGR	-7.557
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	
Debiti di imposta	
Altre	-12.009
Rateo interessi passivi su c/c	-12.009
Totale	-234.599

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	328.552.773	480.231.582	686.685.804
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	6.884.479	25.869.046	93.503.333
- sottoscrizioni singole	419.433	3.221.395	36.008.968
- piani di accumulo	5.184.671	9.561.855	15.415.886
- switch in entrata	1.280.375	13.085.796	42.078.479
b) risultato positivo della gestione	10.930.748	21.876.970	
Decrementi:			
a) rimborsi:	137.661.877	199.424.825	201.463.749
- riscatti	58.070.201	70.323.587	85.004.160
- piani di rimborso	8.005.580	8.364.144	7.694.308
- switch in uscita	71.586.096	120.737.094	108.765.281
b) proventi distribuiti			98.493.806
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	208.706.123	328.552.773	480.231.582
Numero totale quote in circolazione	41.443.018,098	68.245.436,894	105.705.322,999
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	223.032,213	263.376,004	396.728,797
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,538%	0,386%	0,375%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	108.270.463	178.175.453	303.561.287
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	464.864	3.651.001	17.727.920
- sottoscrizioni singole	338.588	1.212.211	9.992.857
- piani di accumulo	12.390	49.014	103.065
- switch in entrata	113.886	2.389.776	7.631.998
b) risultato positivo della gestione	3.550.858	7.635.625	
Decrementi:			
a) rimborsi:	41.366.439	80.199.747	100.602.531
- riscatti	19.396.549	27.199.199	35.780.217
- piani di rimborso	86.924	78.115	196.965
- switch in uscita	21.882.966	52.922.433	64.625.349
b) proventi distribuiti	1.796.379	991.869	1.486.956
c) risultato negativo della gestione			41.024.267
Patrimonio netto a fine periodo	69.123.367	108.270.463	178.175.453
Numero totale quote in circolazione	14.696.537,345	23.640.381,640	40.969.998,728
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	57.997,279	60.961,079	143.084,008
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,395%	0,258%	0,349%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	614.211	7.920.708	8.895.267
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	79.348	259.664	388.326
- sottoscrizioni singole	79.348	259.664	359.901
- piani di accumulo			
- switch in entrata			28.425
b) risultato positivo della gestione	35.882	199.731	
Decrementi:			
a) rimborsi:	25.810	7.765.892	20.047
- riscatti	25.810	7.764.926	20.047
- piani di rimborso			
- switch in uscita		966	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.342.838
Patrimonio netto a fine periodo	703.631	614.211	7.920.708
Numero totale quote in circolazione	132.971,081	122.220,840	1.681.496,793
Numero quote detenute da investitori qualificati	522,354	1.390,171	1.604.650,292
% Quote detenute da investitori qualificati	0,393%	1,137%	95,430%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	124.138,570	111.462,964	64.296,680
% Quote detenute da soggetti non residenti	93,358%	91,198%	3,824%

Variazione del patrimonio netto - Classe R			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	927	875	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			1.000
- sottoscrizioni singole			1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	40	52	
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			125
Patrimonio netto a fine periodo	967	927	875
Numero totale quote in circolazione	192,122	192,122	192,122
Numero quote detenute da investitori qualificati	192,122	192,122	192,122
% 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 RDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	927	875	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	4	4	1.000
- sottoscrizioni singole	4	4	1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	39	52	
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti	4	5	
c) risultato negativo della gestione			125
Patrimonio netto a fine periodo	966	927	875
Numero totale quote in circolazione	201,551	200,793	199,600
Numero quote detenute da investitori qualificati	201,551	200,793	199,600
% 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 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	10.367	36.512	214.362
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:		20.000	
- sottoscrizioni singole		20.000	
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	544	993	
Decrementi:			
a) rimborsi:		47.138	158.544
- riscatti		47.138	158.544
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			19.306
Patrimonio netto a fine periodo	10.911	10.367	36.512
Numero totale quote in circolazione	2.141,327	2.141,327	8.000,000
Numero quote detenute da investitori qualificati	2.141,327	2.141,327	
% 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

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 PIANETA CLASSE Y	47.190.802	16,909%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	46.582.424	16,691%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	23.558.742	8,441%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	20.753.627	7,436%		
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	14.083.285	5,046%		
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	12.825.192	4,595%		
ANIMA EMERGENTI CL F	11.915.162	4,269%		
ANIMA AMERICA - CLASSE F	9.608.527	3,443%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	8.351.440	2,992%		
ANIMA US EQUITY-I	7.315.502	2,621%		
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. F	6.374.340	2,284%		
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	5.674.575	2,033%		
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	5.647.801	2,024%		
ANIMA EUROPA CL F	3.939.123	1,411%		
KAİROS INTL ACTIVESG-C EUR A	2.087.230	0,748%		
GEM FUND CASTELLO SGR	1.458.945	0,523%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	273.233	0,098%		
	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				
			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			13.971	13.971			
Dollaro Canadese			11.741	11.741			
Franco Svizzero			15.817	15.817			
Corona Ceca			2.154	2.154			
Corona Danese			5.664	5.664			
Euro	278.021.983		581.651	278.603.634		543.998	543.998
Sterlina Inglese			15.617	15.617			
Dollaro di Hong Kong			445	445			
Yen Giapponese			1.340	1.340			
Peso Messicano			2.074	2.074			
Corona Norvegese			3.038	3.038			
Zloty Polacco			7.739	7.739			
Corona Svedese			10.885	10.885			
Dollaro USA			393.938	393.938			
Rand Sudafricano			1.906	1.906			
Totale	278.021.983		1.067.980	279.089.963		543.998	543.998

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	3.483.759		14.449.125	
- OICVM	3.483.759		14.449.125	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	67.277			
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			-371.898	

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	-174.675		-234.259	
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	-250.942		115.881	
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		
LIQUIDITA'	4.920	11.982

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-65.429
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-65.429

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	2.072	0,798%						
1) Provvigioni di gestione	AD	675	0,797%						
1) Provvigioni di gestione	F	1	0,146%						
1) Provvigioni di gestione	H								
1) Provvigioni di gestione	R								
1) Provvigioni di gestione	RDI								
1) Provvigioni di gestione	Y								
provvigioni di base	A	2.072	0,798%						
provvigioni di base	AD	675	0,797%						
provvigioni di base	F	1	0,146%						
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	195	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	64	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	1	0,146%						
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	2.159	0,832%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	704	0,832%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	6	0,878%						
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	69	0,027%						
4) Compenso del depositario	AD	22	0,026%						
4) Compenso del depositario	F								
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	0,002%						
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	13	0,005%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	4	0,005%						
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								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	5	0,002%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD	2	0,002%						
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 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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
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	3	0,001%						
altre	AD	1	0,001%						
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	4.519	1,741%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1.473	1,740%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	8	1,170%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	H								
COSTI RICORRENTI TOTALI	R								
COSTI RICORRENTI TOTALI	RDI								
COSTI RICORRENTI TOTALI	Y								
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								

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui:									
di cui: - su titoli azionari		3		0,001%					
- su titoli di debito									
- su derivati		3		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		65			4,760%				
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	R								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	RDI								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Y								
TOTALE SPESE		6.068	1,759%						

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
19.929	13.520	6.409

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,07	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	22.571
Interessi su disponibilità liquide c/c	22.571
Altri ricavi	27.142
Commissioni di retrocessione	6.313
Sopravvenienze attive Classe AD	29
Sopravvenienze attive	9.489
Proventi conti derivati	10.351
Altri ricavi diversi	18
Interessi equalizzatore	942
Altri oneri	-2.298
Sopravvenienze passive	-1.884
Commissioni deposito cash	-222
Interessi passivi conto collaterale	-69
Oneri conti derivati	-113
Altri oneri diversi	-10
Totale	47.415

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			3.054		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	85.535.028
- Vendite	254.665.189
Totale compravendite	340.200.217
- Sottoscrizioni	7.428.695
- Rimborsi	179.054.126
Totale raccolta	186.482.821
Totale	153.717.396
Patrimonio medio	344.957.692
Turnover portafoglio	44,561%

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 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA VISCONTEO

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Nel corso dei primi 4 mesi dell'anno i mercati obbligazionari hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la BCE. Tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche Centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo una fase di consolidamento dei mercati nei mesi primaverili, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della BCE, mentre la Federal Reserve ha atteso fino a settembre prima di intervenire con un taglio di 50 punti base. In questo periodo estivo i mercati obbligazionari hanno conosciuto una fase di deciso apprezzamento, poiché gli operatori finanziari sono arrivati a prezzare un ciclo sostenuto di ribasso dei tassi che si sarebbe esteso anche nel corso di tutto il 2025. Nel complesso, a fine 2024 i tagli sono stati pari a 100 punti base sia in Europa che negli USA. Superato il momento del primo taglio negli Stati Uniti, l'attenzione ha quindi cominciato a rivolgersi verso le elezioni presidenziali americane di inizio novembre; l'incertezza ha regnato fino all'ultimo, e il risultato finale che ha visto la vittoria di Trump ha dato vita ad una nuova fase di risalita dei rendimenti americani, sulla base di un programma elettorale, giudicato inflattivo, fondato su espansione fiscale e inasprimento delle tariffe sulle importazioni. Anche in virtù di un'economia americana che ha sempre mostrato segnali di ottima salute, negli Stati Uniti i rendimenti obbligazionari hanno finito per chiudere l'anno in prossimità dei massimi di periodo (4,60% sul tasso decennale); dinamica parzialmente diversa in Europa dove i dati macroeconomici si sono rivelati molto più deludenti, mentre Francia e Germania stanno vivendo fasi di politica interna molto turbolente, cosicché le oscillazioni di fine anno hanno portato i rendimenti a chiudere l'anno in rialzo ma più lontani dai massimi di primavera (2,35% per il Bund tedesco). Nell'anno i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry, ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread.

A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato leggermente inferiore 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. A fine anno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 30,4% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale del 15,4% 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 (13,1% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 49,1% del NAV, in sottopeso dell'5,9% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di circa 0,3 anni. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del Fondo risulta pari a 3,75 anni, superiore al suo benchmark di 0,3 anni circa.

A fine 2024 l'investimento azionario rappresentava circa il 30% del patrimonio. Nel corso dell'anno il mercato azionario della zona euro si è apprezzato del 6,5%. La performance settoriale e dei singoli paesi ha mostrato molta dispersione in termini di rendimenti: il settore bancario e della tecnologia hanno registrato apprezzamenti a doppia cifra mentre i settori legati ai consumi di base e a quelli discrezionali si sono deprezzati. Il mercato azionario tedesco ha guadagnato quasi il 20% mentre il mercato francese è sceso del 3%.

L'apprezzamento dei mercati è avvenuto principalmente nel primo trimestre quando il contesto macroeconomico benigno e le aspettative di crescita degli utili hanno determinato l'espansione dei multipli dei principali indici azionari. Nel secondo trimestre il mercato è divenuto più volatile a causa della situazione politica che si è creata in Francia dopo le elezioni europee e a causa delle tensioni tra Europa e Cina dopo l'imposizione dei dazi sulle macchine elettriche. Il settore automobilistico si è deprezzato per i timori di un ulteriore inasprimento della guerra commerciale tra i due continenti, il settore del lusso ha risentito della debolezza del consumatore cinese e le società francesi si sono fortemente deprezzate a causa dell'incertezza legata alle elezioni del nuovo parlamento. Nel terzo trimestre abbiamo osservato la presa di profitto sui titoli tecnologici e qualche cambiamento nella leadership di mercato a causa delle mutate aspettative sui tassi di interesse. In generale i titoli difensivi nel trimestre hanno performato meglio dei titoli ciclici: il settore immobiliare tedesco e

le utilities si sono fortemente apprezzate mentre i semiconduttori e le società automobilistiche hanno registrato importanti correzioni. Nel quarto trimestre l'andamento dei mercati è stato fortemente influenzato dalla campagna elettorale e dagli esiti delle elezioni negli Usa. Ancora una volta le minacce di nuovi dazi e le potenziali ripercussioni sugli scambi commerciali a livello globale, hanno fortemente influenzato l'andamento del mercato azionario europeo: il settore del lusso e quello automobilistico sono stati particolarmente volatili. Anche l'Area Euro si è confrontata con alcuni esiti elettorali, in primis quello in Francia che ha portato incertezza in un'economia già in indebolimento, soprattutto sul fronte manifatturiero.

Nel 2024 il portafoglio azionario del Fondo ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. La sottoperformance è stata principalmente determinata dalla sovraesposizione al settore dei consumi di base e ad alcune società cicliche appartenenti al comparto chimico e a quello dei materiali di base. Anche la sottoesposizione al comparto industriale e della difesa ha penalizzato la performance relativa del Fondo.

Nel corso del mese di dicembre, abbiamo ridotto l'investimento nei titoli maggiormente sensibili all'introduzione di nuovi dazi da parte di Usa e Cina.

Nel corso dei prossimi mesi ci aspettiamo di tenere un approccio gradualmente costruttivo sull'asset class obbligazionaria. Nella parte finale del 2024 i mercati hanno rimosso dalle proprie aspettative molti dei tagli dei tassi attesi per il 2025 da parte delle principali Banche Centrali globali, soprattutto negli Stati Uniti, dove il quadro macroeconomico è ancora brillante mentre il processo d'inflazione sembra essersi arrestato. Riteniamo tuttavia che le Banche Centrali possano continuare il proprio percorso di allentamento monetario nel corso dell'anno, e questo, nel medio termine, dovrebbe sostenere i mercati obbligazionari globali. Consideriamo dunque opportuno sfruttare le fasi di debolezza per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio.

Ci aspettiamo che anche nel 2025 il mercato azionario europeo possa apprezzarsi: le stime di crescita degli utili rimangono positive e le valutazioni dei titoli sono attraenti.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Allianz SE, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, BP Plc, Danone SA, EDP-Energias de Portugal SA, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, Kering SA, Kone Oyj, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Prysmian SpA, RWE AG, Sanofi, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, Stellantis NV, TotalEnergies SE, UniCredit SpA, Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,447 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,446 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 VISCONTEO AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.196.307.881	86,499%	2.603.917.294	92,129%
A1. Titoli di debito	1.261.614.208	49,687%	1.547.710.547	54,759%
A1.1 Titoli di Stato	515.725.123	20,311%	629.325.488	22,266%
A1.2 Altri	745.889.085	29,376%	918.385.059	32,493%
A2. Titoli di capitale	745.300.977	29,353%	817.185.048	28,913%
A3. Parti di OICR	189.392.696	7,459%	239.021.699	8,457%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	25.535.833	1,006%	36.110.884	1,277%
B1. Titoli di debito	9.052.997	0,357%	33.413.253	1,182%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	16.482.836	0,649%	2.697.631	0,095%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	21.861.758	0,860%	18.719.820	0,662%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	19.861.036	0,782%	14.370.154	0,508%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	490.560	0,019%	2.792.000	0,099%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.510.162	0,059%	1.557.666	0,055%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	274.085.112	10,795%	135.195.141	4,783%
F1. Liquidità disponibile	274.840.802	10,825%	137.552.201	4,867%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	197.446.117	7,776%	449.939.755	15,919%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-198.201.807	-7,806%	-452.296.815	-16,003%
G. ALTRE ATTIVITA'	21.312.480	0,840%	32.462.896	1,149%
G1. Ratei attivi	19.816.817	0,780%	26.865.601	0,951%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.495.663	0,060%	5.597.295	0,198%
TOTALE ATTIVITA'	2.539.103.064	100,000%	2.826.406.035	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.049.114	3.660.300
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.049.114	3.660.300
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.464.974	2.509.082
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.452.956	2.498.267
M2. Proventi da distribuire	12.018	10.815
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	5.095.207	5.197.762
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.167.851	3.230.408
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.927.356	1.967.354
TOTALE PASSIVITA'	11.609.295	11.367.144
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.527.493.769	2.815.038.891
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	2.303.081.113	2.490.207.596
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	45.873.084,448	51.059.900,536
Valore unitario delle quote CLASSE A	50,205	48,770
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	201.907.610	259.923.139
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	4.703.551,867	6.064.158,092
Valore unitario delle quote CLASSE AD	42,927	42,862
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	13.757.506	59.445.391
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	254.691,625	1.140.274,752
Valore unitario delle quote CLASSE F	54,016	52,133
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	8.198.628	5.217.451
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	164.610,487	107.519,376
Valore unitario delle quote CLASSE Z	49,806	48,526
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	548.912	245.314
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	12.811,120	5.726,264
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	42,847	42,840

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	7.166.801,668
Quote rimborsate	12.353.617,756

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	576.426,330
Quote rimborsate	1.937.032,555

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	38.418,093
Quote rimborsate	924.001,220

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	116.428,140
Quote rimborsate	59.337,029

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	9.817,255
Quote rimborsate	2.732,399

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA VISCONTEO AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

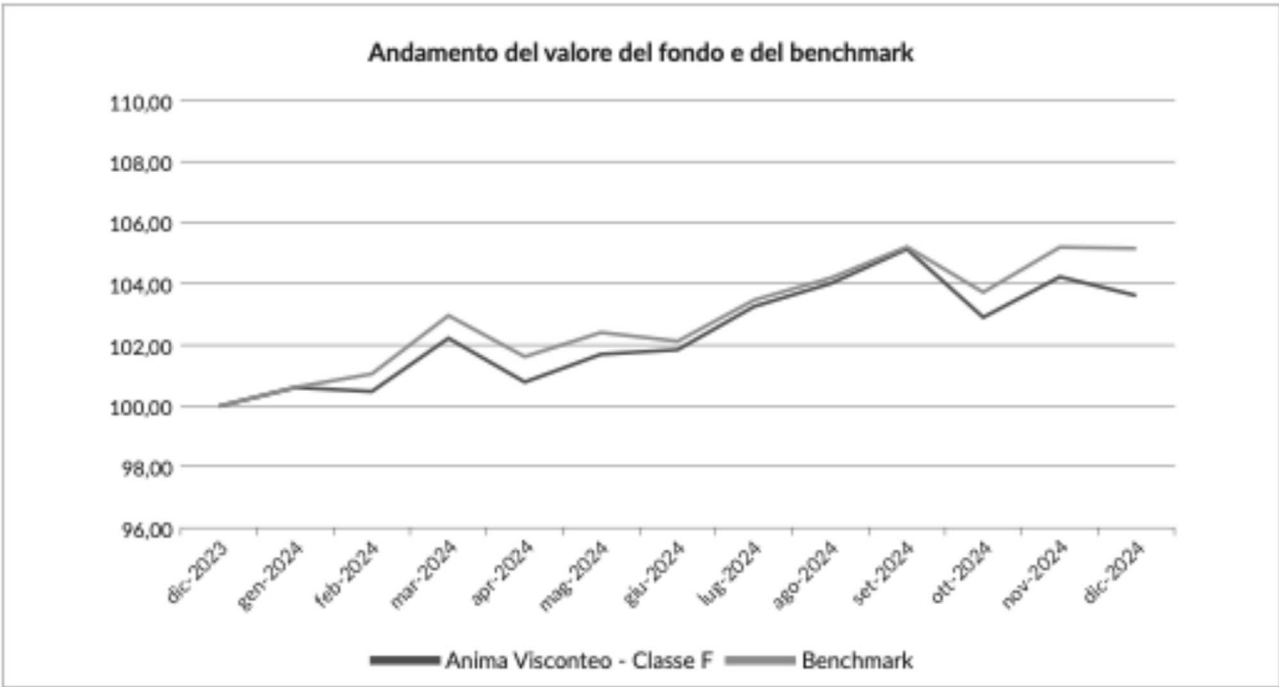
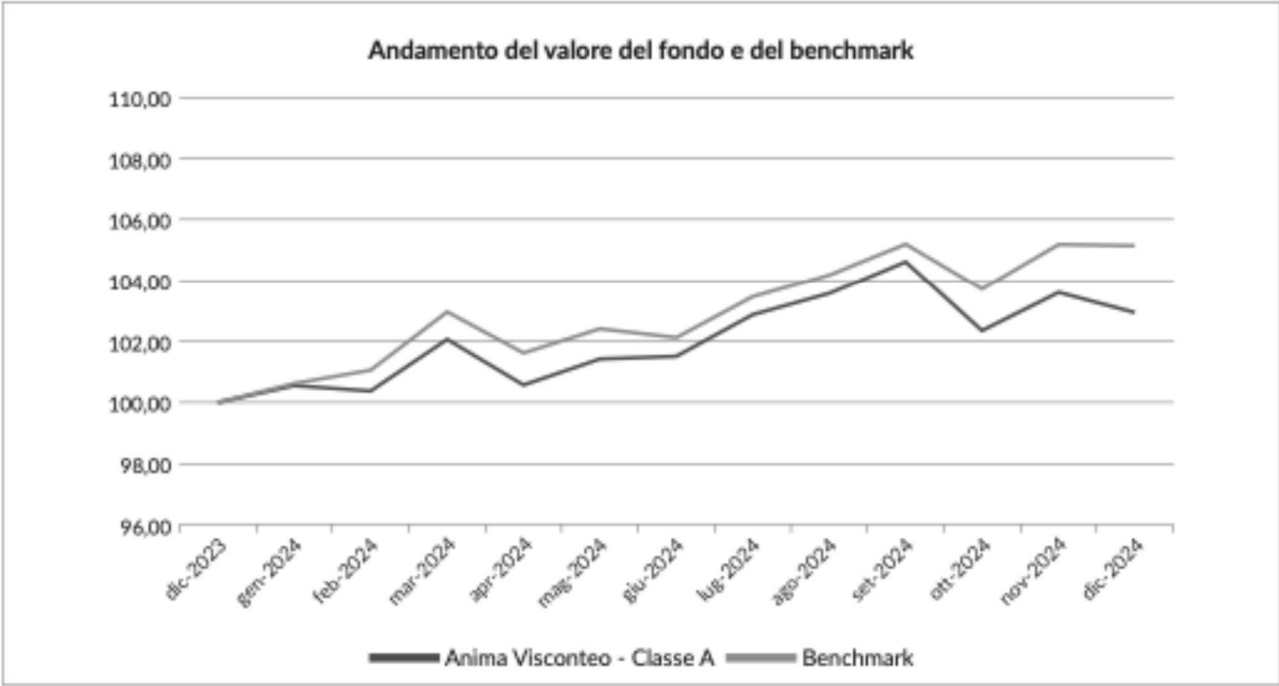
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	150.459.526		273.004.030	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	66.687.025		77.317.206	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	41.670.581		51.008.174	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	25.016.444		26.309.032	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	30.959.787		39.576.361	
A2.1 Titoli di debito	13.170.869		11.247.372	
A2.2 Titoli di capitale	16.451.797		28.242.589	
A2.3 Parti di OICR	1.337.121		86.400	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	55.137.726		157.369.885	
A3.1 Titoli di debito	29.697.433		59.535.735	
A3.2 Titoli di capitale	18.941.487		90.549.332	
A3.3 Parti di OICR	6.498.806		7.284.818	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-2.325.012		-1.259.422	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		150.459.526		273.004.030
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-1.571.134		-9.172.529	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	699.978		993.287	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	699.978		993.287	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	240.275		-5.047.567	
B2.1 Titoli di debito	240.275		-5.047.567	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-458.711		557.736	
B3.1 Titoli di debito	-714.539		557.738	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	255.828		-2	
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-2.052.676		-5.675.985	
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-1.571.134		-9.172.529
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-27.785.581		6.981.483	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-27.515.825		7.196.983	
C1.1 Su strumenti quotati	-27.515.825		7.196.983	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-269.756		-215.500	
C2.1 Su strumenti quotati	-269.756		-215.500	
C2.2 Su strumenti non quotati				

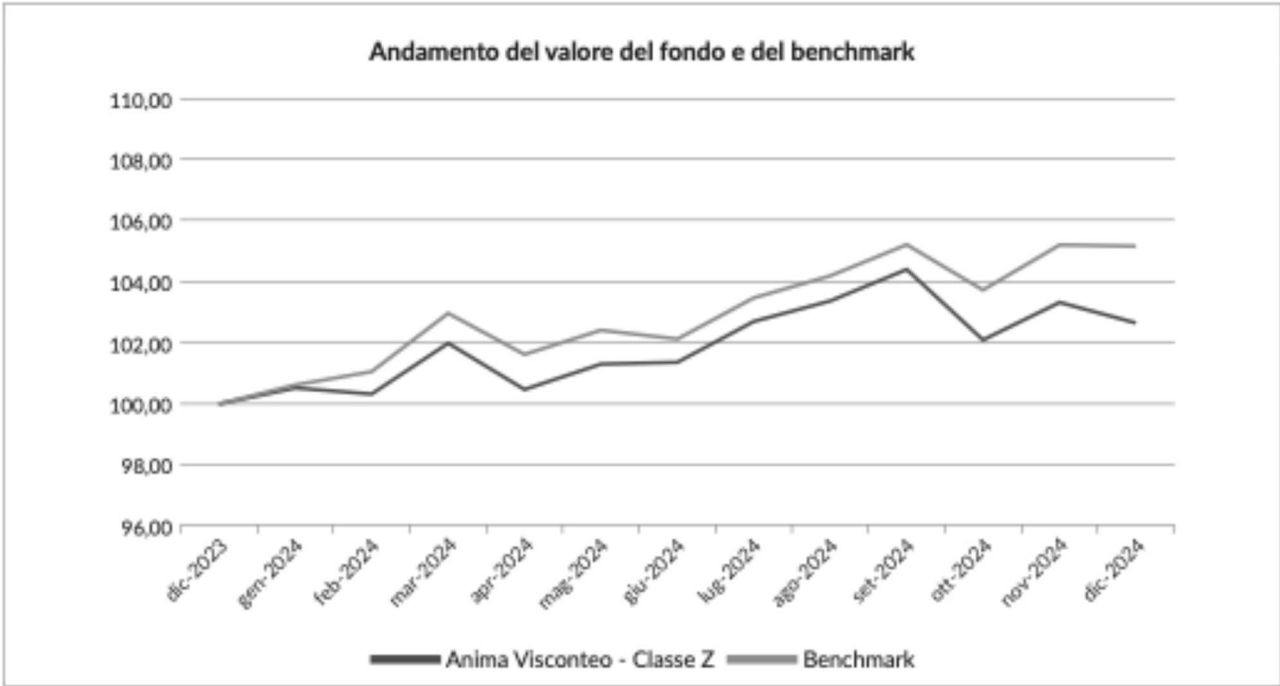
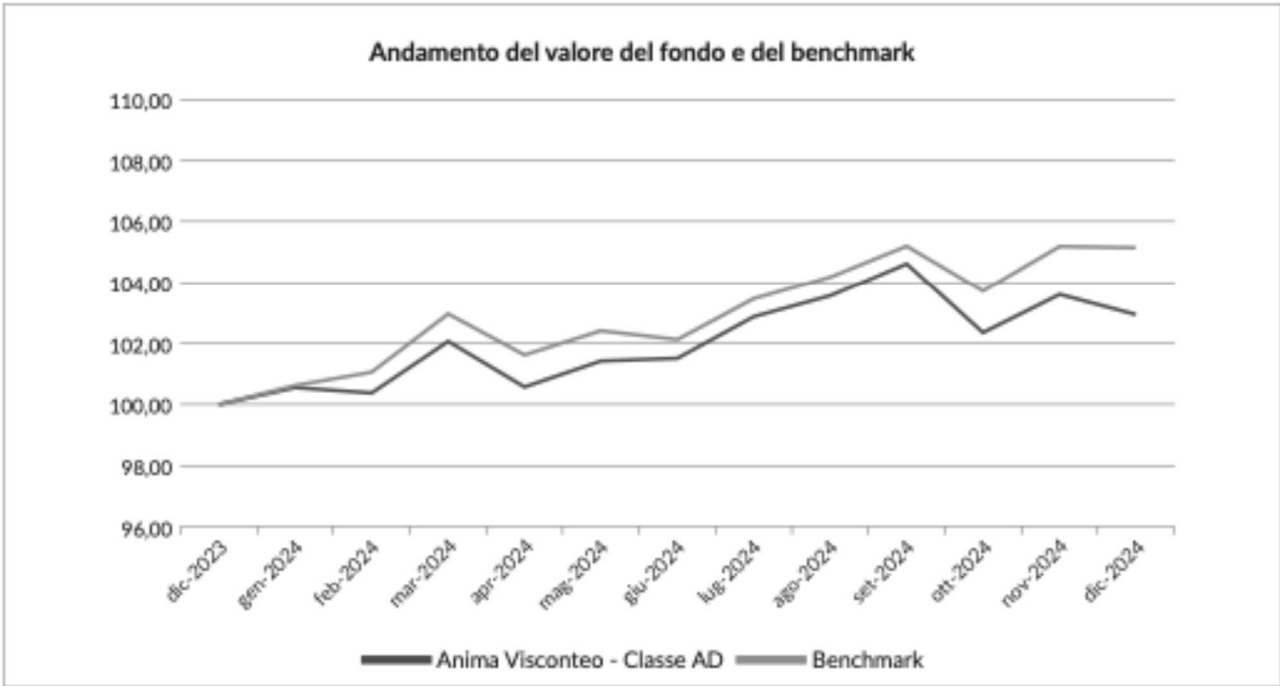
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-9.254.466		-20.558.736	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-3.185.433		-2.608.568	
E1.1	Risultati realizzati	-1.636.021		-4.053.842	
E1.2	Risultati non realizzati	-1.549.412		1.445.274	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-14.822.593		-16.031.105	
E2.1	Risultati realizzati	-15.128.354		-17.175.657	
E2.2	Risultati non realizzati	305.761		1.144.552	
E3.	LIQUIDITÀ	8.753.560		-1.919.063	
E3.1	Risultati realizzati	4.730.141		2.138.457	
E3.2	Risultati non realizzati	4.023.419		-4.057.520	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	149.378		70.562	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	149.378		70.562	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		111.997.723		250.324.810
G.	ONERI FINANZIARI	-145.032		-3.678	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-9.409		-214	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-135.623		-3.464	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		111.852.691		250.321.132
H.	ONERI DI GESTIONE	-40.054.167		-41.708.783	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-35.785.143		-37.686.625	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	346.092		266.118	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	3.990		6.756	
	Provvigioni di gestione Classe A	-32.687.749		-33.699.421	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-3.134.580		-3.773.910	
	Provvigioni di gestione Classe F	-225.947		-451.815	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	33.078		29.723	
	Provvigioni di gestione Classe Z	-113.573		-60.623	
	Provvigioni di gestione Classe ZD	-7.560		-3.489	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	1.037		401	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	69		22	
	Commissioni di performance Classe CLC			-378	
	Commissioni di performance Classe F			-7	
	Commissioni di performance Classe Z			-2	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-2.014.646		-1.171.842	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-1.323.155		-2.178.853	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-64.902		-49.954	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-866.321		-621.509	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	6.700.476		3.996.063	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.556.999		3.513.492	
I2.	ALTRI RICAVI	1.173.827		665.393	
I3.	ALTRI ONERI	-30.350		-182.822	
	Risultato della gestione prima delle imposte		78.499.000		212.608.412
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		78.499.000		212.608.412
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		70.091.854		186.384.282
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		6.989.993		20.977.929
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.248.607		5.050.074
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		158.799		188.341
	Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		9.747		7.786

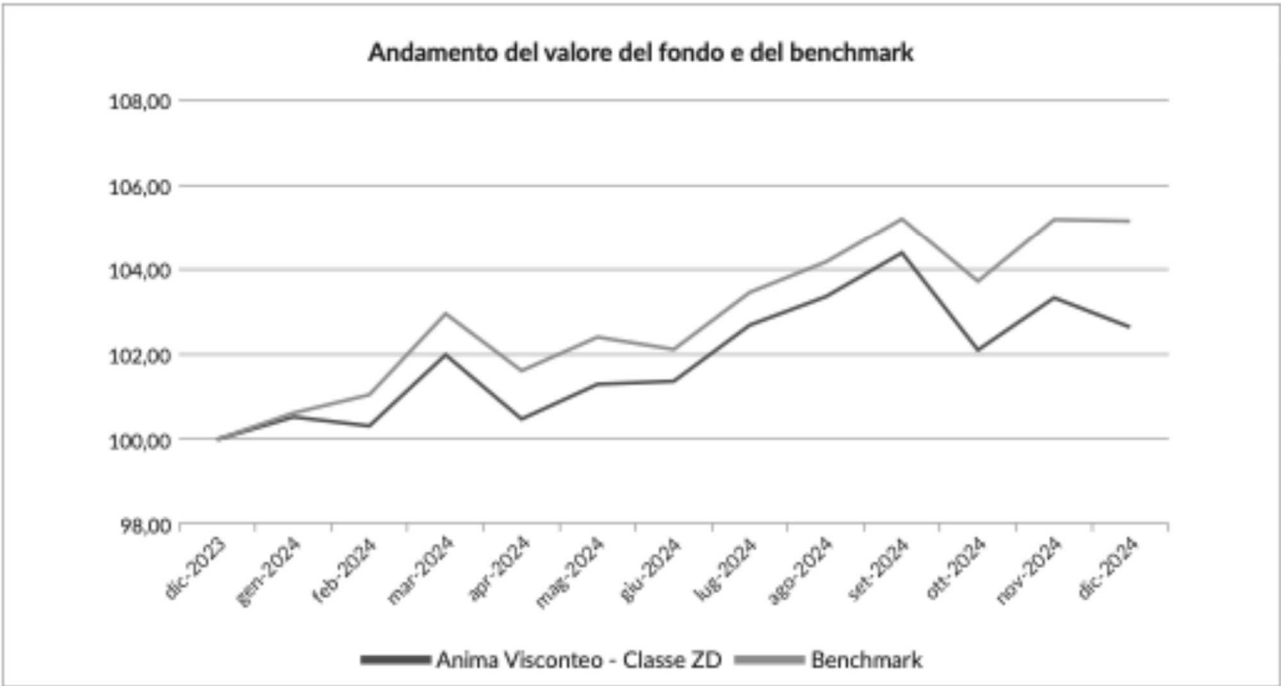
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

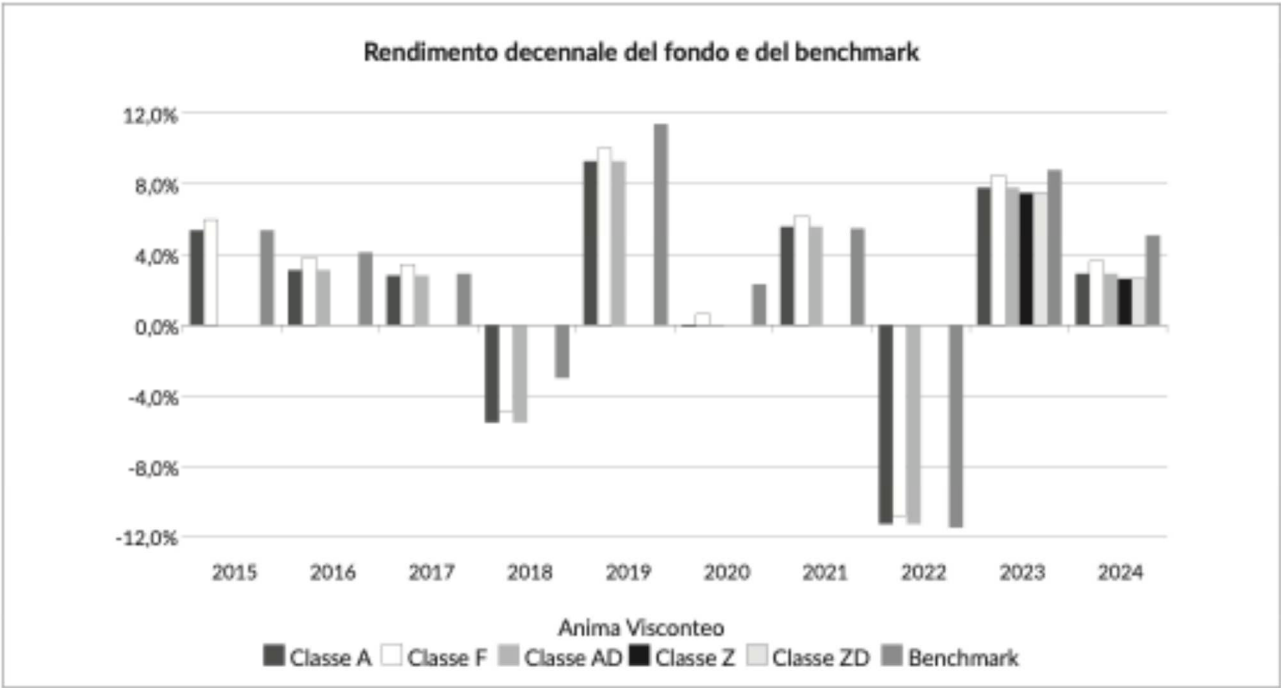
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	2,9%	3,6%	2,9%	2,6%	2,6%	5,1%
Performance ultimi tre anni	-0,5%	0,1%	-0,5%	n/d	n/d	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	2022	2023	2024
Anima Visconteo - Classe A	2,10%	1,00%	0,99%
Anima Visconteo - Classe F	2,09%	0,96%	0,99%
Anima Visconteo - Classe AD	2,10%	1,00%	0,99%
Anima Visconteo - Classe Z		0,96%	0,99%
Anima Visconteo - Classe ZD		0,98%	0,99%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	51,226	48,862	47,626
Valore minimo della quota	48,098	45,541	43,047

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	43,799	42,942	42,990
Valore minimo della quota	42,271	40,091	38,676

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	55,022	52,228	50,459
Valore minimo della quota	51,431	48,369	45,654

Classe Z			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	50,857	48,617	47,565
Valore minimo della quota	47,850	45,414	43,008

Classe ZD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	43,751	42,921	42,948
Valore minimo della quota	42,243	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.

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 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,5	4,1	1,0
Tasso	2,4	1,8	0,9
Credito	0,4	0,5	0,4
Azionario	2,8	3,6	0,4
Parti di OICR	0,8		0,8
Valutario	0,8	0,8	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 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 realizzo 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		24.145.727	
Belgio	16.445.778	2.950.680	
Canada		3.374.887	
Francia	260.882.556	63.538.434	
Germania	220.580.174	256.599.467	
Giappone		5.663.756	
Gran Bretagna	22.596.646	55.644.693	
Grecia		33.361.420	
Irlanda	5.935.829		
Italia	64.265.091	524.232.876	205.875.532
Lussemburgo	8.873.689	871.150	
Norvegia	3.297.771	889.940	
Olanda	83.895.919	35.646.055	
Portogallo		17.205.915	
Sovranazionali		8.790.497	
Spagna	41.151.413	19.218.530	
Stati Uniti		214.561.098	
Svizzera	17.376.111	3.972.080	
Totali	745.300.977	1.270.667.205	205.875.532

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	45.998.418		
Assicurativo	54.884.435	59.067.826	
Bancario	64.169.558	335.256.136	
Chimico e idrocarburi	81.657.736	141.292.243	
Commercio	9.420.684	4.170.160	
Comunicazioni	43.421.671	24.104.882	
Diversi	18.417.236	62.989.434	
Elettronico	209.692.648	70.511.444	
Farmaceutico	70.810.848	11.408.346	
Finanziario	13.115.402	6.764.890	205.875.532
Immobiliare - Edilizio	32.764.019	4.444.700	
Meccanico - Automobilistico	23.104.593	12.243.260	
Minerario e Metallurgico	19.663.958	3.024.930	
Sovranazionali		8.790.497	
Tessile	45.227.241		
Titoli di Stato		515.725.123	
Trasporti	12.952.530	10.873.334	
Totali	745.300.977	1.270.667.205	205.875.532

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	3.478.575	181.045.896	7,130%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	76.500.000	73.678.232	2,902%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	60.000.000	60.112.200	2,367%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	52.000.000	50.136.320	1,975%
ASML HOLDING NV	EUR	65.346	44.350.330	1,747%
SAP SE	EUR	161.631	38.193.405	1,504%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	35.500.000	35.297.295	1,390%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	51.275	32.585.262	1,283%
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	35.000.000	29.971.179	1,180%
SIEMENS AG-REG	EUR	132.397	24.964.778	0,983%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	97.619	23.516.417	0,926%
ALLIANZ SE-REG	EUR	77.441	22.914.792	0,902%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	21.027.000	20.994.408	0,827%
TOTALENERGIES SE	EUR	388.871	20.754.045	0,817%
SANOFI	EUR	212.666	19.935.311	0,785%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	682.487	19.717.049	0,777%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	25.000.000	19.710.436	0,776%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	20.300.000	19.576.488	0,771%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	20.000.000	19.278.000	0,759%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	15.000.000	19.114.500	0,753%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	20.000.000	18.846.572	0,742%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	20.200.000	18.716.310	0,737%
AIR LIQUIDE SA	EUR	116.651	18.304.875	0,721%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	20.000.000	17.379.600	0,684%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	18.000.000	17.337.600	0,683%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	20.000.000	17.143.400	0,675%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	15.300.000	16.437.249	0,647%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	16.300.000	16.123.471	0,635%
LOREAL	EUR	44.945	15.364.448	0,605%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	15.300.000	15.352.938	0,605%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	65.126	15.343.686	0,604%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	15.000.000	15.333.150	0,604%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	15.000.000	15.174.000	0,598%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	306.858	14.805.898	0,583%
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	14.500.000	14.782.460	0,582%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	14.300.000	14.214.915	0,560%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	15.000.000	13.932.750	0,549%
VINCI SA	EUR	135.823	13.546.986	0,534%
BNP PARIBAS	EUR	228.255	13.517.261	0,532%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	15.000.000	13.476.280	0,531%
AXA SA	EUR	386.903	13.278.511	0,523%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	13.500.000	13.078.800	0,515%
DHL GROUP	EUR	381.181	12.952.530	0,510%
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	13.000.000	12.894.050	0,508%
E.ON SE	EUR	1.129.776	12.704.331	0,500%
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	13.000.000	12.436.939	0,490%
ENEL SPA	EUR	1.804.867	12.428.314	0,489%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	13.200.000	12.354.804	0,487%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	12.200.000	12.239.284	0,482%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	12.000.000	11.792.400	0,464%

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	83.863.847	231.786.200	200.075.076	
- di altri enti pubblici				
- di banche	247.960.485	71.855.423	15.440.228	
- di altri	192.146.044	149.895.754	68.591.151	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	63.663.291	638.341.750	43.270.526	
- con voto limitato		25.410		
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	189.392.696			
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	777.026.363	1.091.904.537	327.376.981	
- in percentuale del totale delle attività	30,602%	43,004%	12,893%	

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	789.336.850	1.092.883.269	314.087.762	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	789.336.850	1.092.883.269	314.087.762	
- in percentuale del totale delle attività	31,087%	43,042%	12,370%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	117.950.190	444.014.618
- titoli di Stato	38.396.101	162.570.000
- altri	79.554.089	281.444.618
Titoli di capitale	267.109.525	374.385.792
Parti di OICR		57.464.929
Totale	385.059.715	875.865.339

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	262.500	8.790.497		
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	16.482.836			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	16.745.336	8.790.497		
- in percentuale del totale delle attività	0,660%	0,346%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	1.971.648	25.857.640
- titoli di Stato		
- altri	1.971.648	25.857.640
Titoli di capitale		
Parti di OICR	13.781.969	
Totale	15.753.617	25.857.640

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			3.374.887
Dollaro USA	107.679.524	18.354.773	115.945.512
Euro	252.520.387	382.717.647	379.669.350
Sterlina Inglese	7.071.294		
Yen Giapponese			3.333.831
Totale	367.271.205	401.072.420	502.323.580

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 - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	13.754.237		
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			1.510.162
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		490.560	
Altre operazioni: - future - opzioni - swap	6.106.799		

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			13.754.237		
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			1.510.162		
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			490.560		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap			6.106.799		

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	1.190.000				

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:			14.872.415		
- titoli			14.872.415		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			14.022.399		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			14.022.399		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			932.256.045		
- titoli di Stato			65.204.372		
- altri titoli di debito			569.532.244		
- titoli di capitale			297.519.429		
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	101.448.499
- Liquidità disponibile in divise estere	173.392.303
Totale	274.840.802
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	75
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	116.505.693
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	80.920.445
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	19.904
Totale	197.446.117
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	-35.991
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-739.679
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-80.920.444
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-116.505.693
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-198.201.807
Totale posizione netta di Liquidità	274.085.112

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	19.816.817
Rateo su titoli stato quotati	5.153.146
Rateo su obbligazioni quotate	12.847.684
Rateo su obbligazioni non quotate	193.358
Rateo su prestito titoli	13.831
Rateo interessi attivi di c/c	1.608.798
Risparmio d'imposta	
Altre	1.495.663
Rateo plusvalenza forward da cambio	1.495.662
Arrotondamenti	1
Totale	21.312.480

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: - 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		425.724
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		3.623.390

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: - 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			425.724		
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			3.623.390		

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		2.452.956
Rimborsi	02/01/2025	1.553.303
Rimborsi	03/01/2025	899.653
Proventi da distribuire		12.018
Cedola 2021		1.899
Cedola 2022		708
Cedole 2023		7.256
Cedola 2024		2.155
Altri		
Totale		2.464.974

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-3.167.851
Rateo passivo depositario	-106.085
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.881
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-7.119
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-2.664.264
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	2.377
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	27.058
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	138
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-234.152
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-8.208
Rateo passivo provvigione di gestione Classe Z	-11.586
Rateo passivo calcolo quota	-94.229
Rateo calcolo quota SGR	-68.235
Rateo passivo provvigione di gestione Classe ZD	-772
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe Z	100
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe ZD	7
Debiti di imposta	
Altre	-1.927.356
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-1.927.356
Totale	-5.095.207

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	2.490.207.596	2.462.408.669	2.572.742.281
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	356.963.691	393.978.532	136.630.937
- sottoscrizioni singole	80.997.431	96.922.416	31.193.798
- piani di accumulo	52.951.650	61.337.772	33.671.325
- switch in entrata	135.890.402	235.718.344	71.765.814
- switch da fusione	87.124.208		
b) risultato positivo della gestione	70.091.854	186.384.282	9.271.939
Decrementi:			
a) rimborsi:	614.182.028	552.563.887	256.236.488
- riscatti	326.793.633	294.066.388	124.697.992
- piani di rimborso	55.243.259	53.769.424	23.568.367
- switch in uscita	232.145.136	204.728.075	107.970.129
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	2.303.081.113	2.490.207.596	2.462.408.669
Numero totale quote in circolazione	45.873.084,448	51.059.900,536	54.443.231,795
Numero quote detenute da investitori qualificati	26,209	213,950	213,950
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	215.054,092	217.668,255	214.701,506
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,469%	0,426%	0,394%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	259.923.139	298.137.718	342.794.509
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	24.782.888	41.454.107	19.929.601
- sottoscrizioni singole	5.655.813	8.846.967	4.151.884
- piani di accumulo	130.620	201.723	164.119
- switch in entrata	18.996.455	32.405.417	15.613.598
b) risultato positivo della gestione	6.989.993	20.977.929	1.509.789
Decrementi:			
a) rimborsi:	83.303.759	94.468.360	64.217.274
- riscatti	41.871.153	38.501.314	17.828.069
- piani di rimborso	330.939	333.930	92.971
- switch in uscita	41.101.667	55.633.116	46.296.234
b) proventi distribuiti	6.484.651	6.178.255	1.878.907
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	201.907.610	259.923.139	298.137.718
Numero totale quote in circolazione	4.703.551,867	6.064.158,092	7.336.736,300
Numero quote detenute da investitori qualificati	64.964,894	64.964,894	64.964,894
% Quote detenute da investitori qualificati	1,381%	1,071%	0,885%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	16.477,146	13.940,368	24.019,719
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,350%	0,230%	0,327%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	59.445.391	65.124.447	65.679.130
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	2.040.046	3.616.283	712.146
- sottoscrizioni singole	2.016.464	3.613.710	670.835
- piani di accumulo			
- switch in entrata	23.582	2.573	41.311
b) risultato positivo della gestione	1.248.607	5.050.074	463.581
Decrementi:			
a) rimborsi:	48.976.538	14.345.413	1.730.410
- riscatti	48.960.760	14.345.413	1.730.410
- piani di rimborso			
- switch in uscita	15.778		
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	13.757.506	59.445.391	65.124.447
Numero totale quote in circolazione	254.691,625	1.140.274,752	1.355.765,903
Numero quote detenute da investitori qualificati	112.613,727	1.025.893,844	1.305.900,116
% Quote detenute da investitori qualificati	44,216%	89,969%	96,322%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	135.396,744	106.264,012	41.146,791
% Quote detenute da soggetti non residenti	53,161%	9,319%	3,035%

Variazione del patrimonio netto - Classe Z			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	5.217.451	522.167	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.753.972	5.682.727	533.682
- sottoscrizioni singole	4.597.597	5.035.702	532.728
- piani di accumulo	975.439	440.754	954
- switch in entrata	180.936	206.271	
b) risultato positivo della gestione	158.799	188.341	
Decrementi:			
a) rimborsi:	2.931.594	1.175.784	5.037
- riscatti	1.907.922	514.738	5.037
- piani di rimborso	187.805	49.892	
- switch in uscita	835.867	611.154	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			6.478
Patrimonio netto a fine periodo	8.198.628	5.217.451	522.167
Numero totale quote in circolazione	164.610,487	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			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	245.314	995	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	422.372	375.163	1.000
- sottoscrizioni singole	422.372	354.886	1.000
- piani di accumulo		9.994	
- switch in entrata		10.283	
b) risultato positivo della gestione	9.747	7.786	
Decrementi:			
a) rimborsi:	117.636	132.884	
- riscatti	67.421	43.441	
- piani di rimborso			
- switch in uscita	50.215	89.443	
b) proventi distribuiti	10.885	5.746	
c) risultato negativo della gestione			5
Patrimonio netto a fine periodo	548.912	245.314	995
Numero totale quote in circolazione	12.811,120	5.726,264	24,416
Numero quote detenute da investitori qualificati	25,363	24,859	24,416
% Quote detenute da investitori qualificati	0,198%	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:		
- future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	595.051.305	23,543%
- 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	83.254.750	3,294%
- 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	19.159.807	0,758%
- swap e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
- future e contratti simili		
- opzioni e contratti simili		
- swap e contratti simili	48.554.640	1,921%

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	181.045.896	7,130%		
GEM FUND CASTELLO SGR	7.401.477	0,291%		
ANIMA VISCONTEO PLUS F	4.480.000	0,176%		
ANIMA SFORZESCO PLUS F	3.866.800	0,152%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	3.191.633	0,126%		
	ATTIVITA'		PASSIVITA'	
b) Strumenti finanziari derivati:				
- Opzioni acquistate				
- Opzioni vendute				
			Importo	
c) Depositi bancari			Importo	
d) Altre attività			Importo	
- Liquidità disponibile su conti correnti				
- Ratei attivi liquidità				
			Importo	
e) Finanziamenti ricevuti			Importo	
f) Altre passività			Importo	
- Debiti Commissioni Depositario				
- Ratei passivi di Liquidità				
- Commissioni RTO				-7.119
			Importo	
g) Garanzia per margini iniziali su futures:			Importo	
- 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			21.540.497	21.540.497			
Dollaro Canadese	3.374.887		1.695.738	5.070.625			
Franco Svizzero	11.577.503		-8.542.709	3.034.794			
Corona Danese			1.229.346	1.229.346			
Euro	1.949.774.097		155.104.106	2.104.878.203		11.609.295	11.609.295
Sterlina Inglese	22.177.327		11.182.781	33.360.108			
Yen Giapponese	3.333.831		93.956.440	97.290.271			
Corona Norvegese	3.297.771		13.620.463	16.918.234			
Zloty Polacco			249.348	249.348			
Corona Svedese			7.256.488	7.256.488			
Dollaro USA	250.170.056		-1.894.906	248.275.150			
Totale	2.243.705.472		295.397.592	2.539.103.064		11.609.295	11.609.295

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
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	13.170.869	471.503	29.697.433	14.342.468
2. Titoli di capitale	16.451.797	-228.586	18.941.487	213.646
3. Parti di OICR	1.337.121		6.498.806	
- OICVM	1.337.121		6.498.806	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	240.275		-714.539	577.877
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			255.828	

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			-26.675.514	
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	287.975 -2.708.744	95.756	1.476.295 -2.316.606	-269.756
Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i>	-5.871.394	3.818.719		

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	10.448		
- su altri titoli di debito	91.258		
- su titoli di capitale	47.672		
- su altre attività			

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-1.636.021	-1.549.412
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	-8.323.330	1.117.718
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	-6.805.024	-811.957
- <i>swap</i> e altri contratti simili		
LIQUIDITA'	4.730.141	4.023.419

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-9.409
- c/c denominato in divise estere	
Totale	-9.409

ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-135.623
Totale	-135.623

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	32.342	1,344%						
1) Provvigioni di gestione	AD	3.102	1,344%						
1) Provvigioni di gestione	F	222	0,694%						
1) Provvigioni di gestione	Z	113	1,649%						
1) Provvigioni di gestione	ZD	7	1,533%						
provvigioni di base	A	32.342	1,344%						
provvigioni di base	AD	3.102	1,344%						
provvigioni di base	F	222	0,694%						
provvigioni di base	Z	113	1,649%						
provvigioni di base	ZD	7	1,533%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	1.812	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	174	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	24	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	Z	5	0,073%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	ZD								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	789	0,033%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	76	0,033%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	10	0,031%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	Z	2	0,029%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	ZD								
4) Compenso del depositario	A	1.190	0,049%						
4) Compenso del depositario	AD	114	0,049%						
4) Compenso del depositario	F	16	0,050%						
4) Compenso del depositario	Z	3	0,044%						
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	58	0,002%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	6	0,003%						
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	Z								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	ZD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	A	4							
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	4							
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								

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
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	36.203	1,504%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	3.473	1,505%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	273	0,854%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	Z	123	1,795%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	ZD	7	1,533%						
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:		469		0,057%		94		0,016%	
di cui: - su titoli azionari		259		0,040%					
- su titoli di debito		94		0,016%		94		0,016%	
- su derivati		116		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		9			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	345	0,014%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	33	0,014%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	5	0,016%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	Z	1	0,015%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	ZD								
TOTALE SPESE		40.941	1,529%			94	0,004%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
53.336	28.209	25.127

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,15	0,29

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	5.556.999
Interessi su disponibilità liquide c/c	5.556.999
Altri ricavi	1.173.827
Sopravvenienze attive Classe AD	3.448
Sopravvenienze attive	429.015
Proventi conti derivati	671.734
Altri ricavi diversi	210
Penali positive CSDR	1.312
Interessi attivi conto collaterale	57.105
Sopravvenienze attive Classe ZD	0
Interessi equalizzatore	11.002
Arrotondamenti	1
Altri oneri	-30.350
Sopravvenienze passive	-7.174
Sopravvenienze passive Classe A	-1
Commissioni deposito cash	-11.143
Oneri conti derivati	-11.711
Altri oneri diversi	-280
Penali negative CSDR	-41
Totale	6.700.476

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
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 49	ACQ	EUR	480
Credit Default Swap	ITRX XOVER CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	ACQ	EUR	45.000.000

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

Tipo operazione	Posizione	Divisa	Ammontare operazioni	Numero operazioni
Compravendita a termine	A	USD	100.000	1
Compravendita a termine	V	USD	425.100.000	43
Compravendita a termine	V	GBP	80.100.000	5
Compravendita a termine	V	CHF	150.900.000	8
Compravendita a termine	V	JPY	8.500.000.000	2
Compravendita a termine	V	AUD	109.500.000	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	75.900.000	10
Compravendita a termine	V	CHF	42.000.000	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			94.036		
Soggetti non appartenenti al gruppo	4.032	13.004	358.130		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	400.813.332
- Vendite	901.722.979
Totale compravendite	1.302.536.311
- Sottoscrizioni	389.962.969
- Rimborsi	749.511.555
Totale raccolta	1.139.474.524
Totale	163.061.787
Patrimonio medio	2.676.997.268
Turnover portafoglio	6,091%

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 31/12/2024:	14.022.399	0,631%
TOTALE	14.022.399	0,631%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	14.022.399	0,555%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		8.145.593
- US TREASURY N/B		5.256.002
- REPUBLIC OF AUSTRIA		1.030.965
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		435.650
- NETHERLANDS GOVERNMENT		4.206

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	14.022.399	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 III – 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 31/12/2024:								
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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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.

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

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).

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 VI – 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	149.378			64.138	213.516	69,961%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA VISCONTEO PLUS

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Nel corso dei primi 4 mesi dell'anno i mercati obbligazionari hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la BCE. Tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche Centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo una fase di consolidamento dei mercati nei mesi primaverili, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della BCE, mentre la Federal Reserve ha atteso fino a settembre prima di intervenire con un taglio di 50 punti base. In questo periodo estivo i mercati obbligazionari hanno conosciuto una fase di deciso apprezzamento, poiché gli operatori finanziari sono arrivati a prezzare un ciclo sostenuto di ribasso dei tassi che si sarebbe esteso anche nel corso di tutto il 2025. Nel complesso, a fine 2024 i tagli sono stati pari a 100 punti base sia in Europa che negli USA. Superato il momento del primo taglio negli Stati Uniti, l'attenzione ha quindi cominciato a rivolgersi verso le elezioni presidenziali americane di inizio novembre; l'incertezza ha regnato fino all'ultimo, e il risultato finale che ha visto la vittoria di Trump ha dato vita ad una nuova fase di risalita dei rendimenti americani, sulla base di un programma elettorale, giudicato inflattivo, fondato su espansione fiscale e inasprimento delle tariffe sulle importazioni. Anche in virtù di un'economia americana che ha sempre mostrato segnali di ottima salute, negli Stati Uniti i rendimenti obbligazionari hanno finito per chiudere l'anno in prossimità dei massimi di periodo (4,60% sul tasso decennale); dinamica parzialmente diversa in Europa dove i dati macroeconomici si sono rivelati molto più deludenti, mentre Francia e Germania stanno vivendo fasi di politica interna molto turbolente, cosicché le oscillazioni di fine anno hanno portato i rendimenti a chiudere l'anno in rialzo ma più lontani dai massimi di primavera (2,35% per il Bund tedesco). Nell'anno i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry, ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread.

A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato inferiore 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. A fine anno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 20,7% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale del 5,7% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di 0,20 anni circa. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (9,3% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 46,4% del NAV, in sovrappeso dell'1,4% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di circa 0,55 anni. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del Fondo risulta pari a 3,10 anni, superiore al suo benchmark di 0,35 anni circa.

A fine 2024 l'investimento azionario rappresentava circa il 40% del patrimonio. Nel corso del 2024, il mercato azionario globale si è apprezzato del 17% in dollari e del 25% in euro, l'indice americano ha guadagnato il 23%, il mercato europeo il 6% e quello giapponese il 18%. La performance settoriale ha mostrato molta dispersione: il settore bancario e della tecnologia hanno registrato apprezzamenti a doppia cifra mentre i settori legati ai consumi di base e a quelli discrezionali hanno registrato una performance negativa.

L'apprezzamento dei mercati è avvenuto principalmente nel primo trimestre quando il contesto macroeconomico benigno e le aspettative di crescita degli utili hanno determinato l'espansione dei multipli dei principali indici azionari. Nel secondo trimestre in Europa la volatilità è aumentata a causa della situazione politica che si è creata in Francia dopo le elezioni europee e a causa delle tensioni nate con l'introduzione dei dazi sulle macchine elettriche importate dalla Cina. Il settore automobilistico si è deprezzato per i timori di ulteriori inasprimenti della guerra commerciale tra i due continenti, il settore del lusso ha risentito della debolezza del consumatore cinese e le società francesi si sono fortemente deprezzate a causa dell'incertezza legata alle elezioni del nuovo parlamento. Nel terzo trimestre abbiamo osservato la presa di profitto sui titoli tecnologici e qualche cambiamento nella leadership di mercato a causa delle mutate aspettative sui tassi di interesse. In generale i titoli difensivi nel trimestre hanno performato meglio dei titoli ciclici: il settore

immobiliare tedesco e le utilities si sono fortemente apprezzate mentre i semiconduttori e le società automobilistiche hanno registrato importanti correzioni. Nel quarto trimestre l'andamento dei mercati è stato fortemente influenzato dalla campagna elettorale e dagli esiti delle elezioni negli Usa. Ancora una volta le minacce di nuovi dazi e le potenziali ripercussioni sugli scambi commerciali a livello globale, hanno fortemente influenzato l'andamento del mercato azionario europeo: il settore del lusso e quello automobilistico sono stati particolarmente volatili. Anche l'Area Euro si è confrontata con alcuni esiti elettorali, in primis quello in Francia che ha portato incertezza in un'economia già in indebolimento, soprattutto sul fronte manifatturiero.

Nel 2024 il portafoglio azionario del Fondo ha sottoperformato il proprio indice di riferimento. La sottoperformance è stata principalmente determinata dal sottopeso del mercato americano rispetto all'indice globale. Anche la sovraesposizione al settore dei consumi di base e ad alcune società cicliche appartenenti al comparto chimico e a quello dei materiali di base hanno penalizzato la performance relativa del Fondo.

Nel corso dei prossimi mesi ci aspettiamo di tenere un approccio gradualmente costruttivo sull'asset class obbligazionaria. Nella parte finale del 2024 i mercati hanno rimosso dalle proprie aspettative molti dei tagli dei tassi attesi per il 2025 da parte delle principali Banche Centrali globali, soprattutto negli Stati Uniti, dove il quadro macroeconomico è ancora brillante mentre il processo d'inflazione sembra essersi arrestato. Riteniamo tuttavia che le Banche Centrali possano continuare il proprio percorso di allentamento monetario nel corso dell'anno, e questo, nel medio termine, dovrebbe sostenere i mercati obbligazionari globali. Consideriamo dunque opportuno sfruttare le fasi di debolezza per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio.

Ci aspettiamo che anche nel 2025 il mercato azionario possa offrire interessanti opportunità di investimento: le stime di crescita degli utili rimangono positive e alcune aree geografiche presentano valutazioni particolarmente attraenti.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2024, 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 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 2024, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: Allianz SE, ASML Holding NV, AstraZeneca PLC, AXA SA, Barclays PLC, Boston Scientific Corporation, BP Plc, Danone SA, EDP-Energias de Portugal SA, EssilorLuxottica SA, Heineken NV, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA, IQVIA Holdings Inc., Kering SA, Kone Oyj, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Prysmian SpA, RWE AG, Sanofi, Siemens AG, Smurfit Kappa Group Plc, Stellantis NV, TotalEnergies SE, UniCredit SpA, Unilever Plc.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,055 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 VISCONTEO PLUS AL 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	451.591.153	83,713%	542.339.643	81,747%
A1. Titoli di debito	251.674.862	46,654%	291.594.479	43,952%
A1.1 Titoli di Stato	142.372.013	26,392%	156.106.473	23,530%
A1.2 Altri	109.302.849	20,262%	135.488.006	20,422%
A2. Titoli di capitale	158.421.085	29,367%	211.282.457	31,847%
A3. Parti di OICR	41.495.206	7,692%	39.462.707	5,948%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	3.444.563	0,639%	3.479.192	0,525%
B1. Titoli di debito	62.500	0,012%	2.971.167	0,448%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	3.382.063	0,627%	508.025	0,077%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	5.243.474	0,972%	5.490.927	0,828%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.771.196	0,884%	4.776.162	0,720%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	132.860	0,025%	418.800	0,063%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	339.418	0,063%	295.965	0,045%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	75.486.645	13,993%	106.644.131	16,075%
F1. Liquidità disponibile	75.651.818	14,024%	106.975.211	16,125%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	42.519.327	7,882%	100.378.826	15,130%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-42.684.500	-7,913%	-100.709.906	-15,180%
G. ALTRE ATTIVITA'	3.684.804	0,683%	5.477.508	0,825%
G1. Ratei attivi	3.363.458	0,623%	4.980.187	0,751%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	321.346	0,060%	497.321	0,074%
TOTALE ATTIVITA'	539.450.639	100,000%	663.431.401	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	90.057	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	90.057	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	367.337	1.097.355
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	357.508	1.086.806
M2. Proventi da distribuire	9.829	10.549
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.281.805	1.445.537
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	784.968	874.944
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	496.837	570.593
TOTALE PASSIVITA'	1.739.199	2.542.892
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	537.711.440	660.888.509
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	453.581.414	549.928.418
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	75.868.763,737	95.806.740,695
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,979	5,740
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	72.977.064	100.696.090
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	14.005.775,989	19.626.952,125
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,210	5,131
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	11.152.962	10.264.001
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.739.676,692	1.681.010,576
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,411	6,106

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	10.015.216,607
Quote rimborsate	29.953.193,565

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.753.020,023
Quote rimborsate	7.374.196,159

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	79.943,562
Quote rimborsate	21.277,446

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO **ANIMA VISCONTEO PLUS AL 31/12/2024** **SEZIONE REDDITUALE**

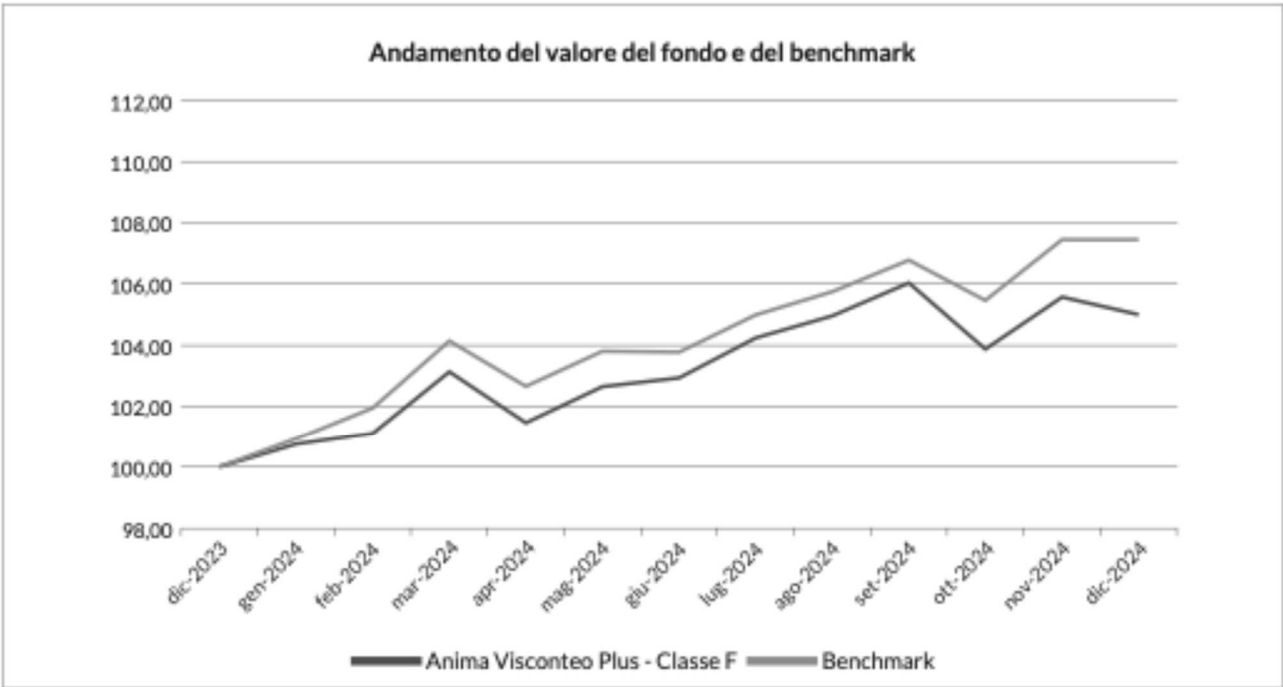
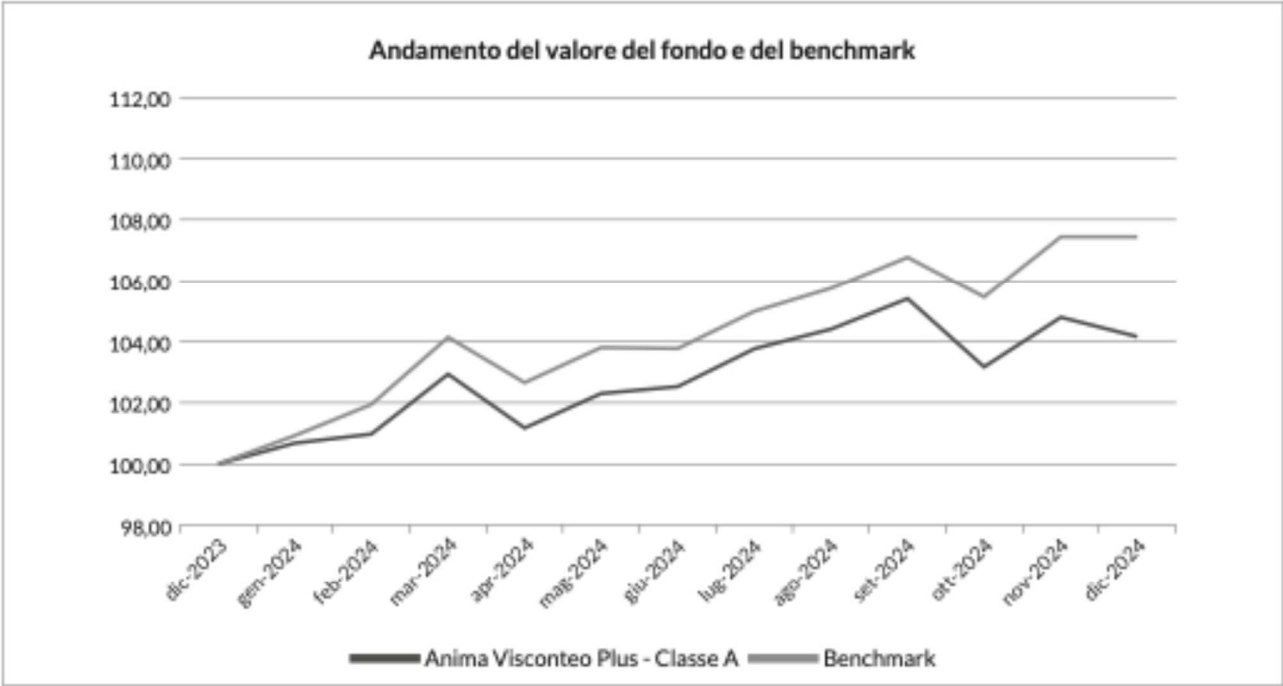
	Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	29.953.784		46.084.421	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	12.057.026		11.520.829	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	6.554.000		6.768.738	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.503.026		4.752.091	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.587.076		6.971.117	
A2.1 Titoli di debito	1.654.195		1.032.653	
A2.2 Titoli di capitale	4.759.598		5.895.256	
A2.3 Parti di OICR	173.283		43.208	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	12.357.641		27.802.816	
A3.1 Titoli di debito	6.821.284		10.146.315	
A3.2 Titoli di capitale	4.206.756		16.557.814	
A3.3 Parti di OICR	1.329.601		1.098.687	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.047.959		-210.341	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		29.953.784		46.084.421
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-124.385		-222.703	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.869		35.315	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	7.869		35.315	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	28.833		-392.180	
B2.1 Titoli di debito	28.833		-392.180	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-161.087		134.162	
B3.1 Titoli di debito	-208.762		134.162	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	47.675			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-124.385		-222.703
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	3.225.036		8.616.754	
C1. RISULTATI REALIZZATI	3.298.095		8.649.079	
C1.1 Su strumenti quotati	3.298.095		8.649.079	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-73.059		-32.325	
C2.1 Su strumenti quotati	-73.059		-32.325	
C2.2 Su strumenti non quotati				

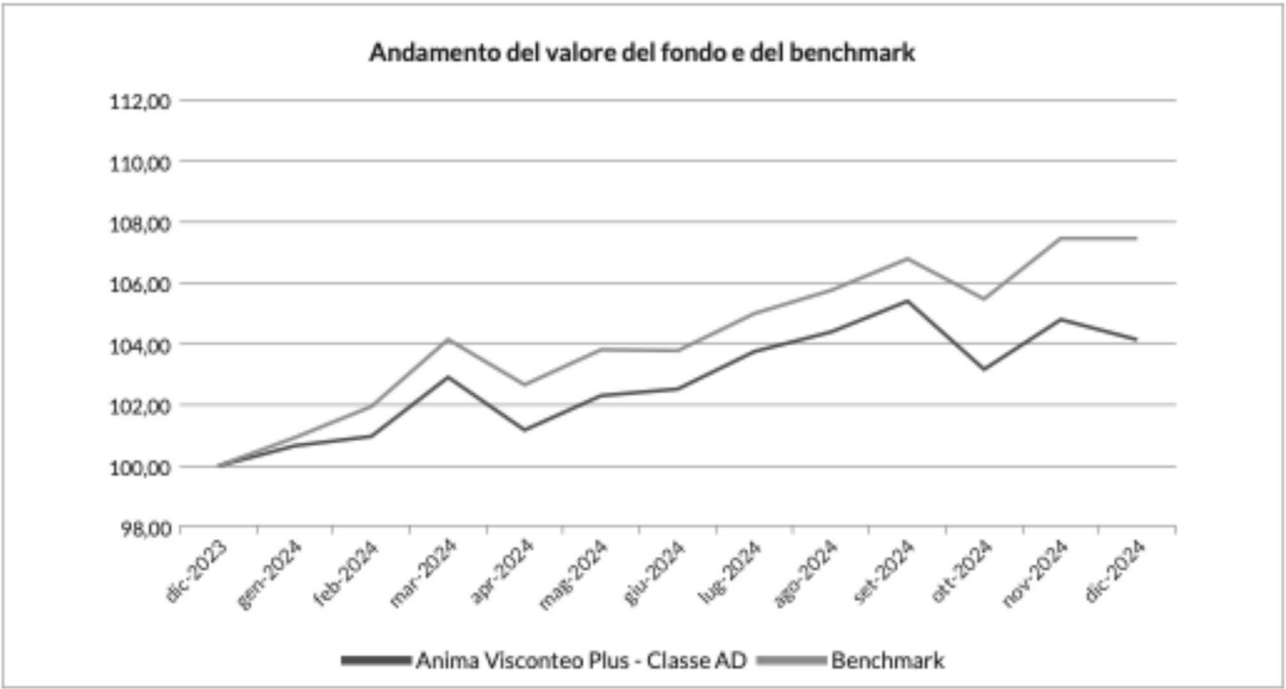
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-560.090		-3.609.876	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-965.985		-845.040	
	E1.1 Risultati realizzati	-520.410		-1.119.319	
	E1.2 Risultati non realizzati	-445.575		274.279	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-1.900.098		-520.811	
	E2.1 Risultati realizzati	-1.997.074		20.394	
	E2.2 Risultati non realizzati	96.976		-541.205	
E3.	LIQUIDITÀ	2.305.993		-2.244.025	
	E3.1 Risultati realizzati	1.127.005		534.005	
	E3.2 Risultati non realizzati	1.178.988		-2.778.030	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	32.654		12.805	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	32.654		12.805	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		32.526.999		50.881.401
G.	ONERI FINANZIARI	-10.773		-2.142	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-6.806		-1.485	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-3.967		-657	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		32.516.226		50.879.259
H.	ONERI DI GESTIONE	-10.373.991		-9.374.196	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-9.405.071		-8.443.059	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	55.103		33.853	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.053		1.122	
	Provvigioni di gestione Classe A	-8.000.217		-6.600.543	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.383.759		-1.778.983	
	Provvigioni di gestione Classe F	-86.675		-107.884	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	9.424		9.376	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-446.794		-224.435	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-293.530		-411.532	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-17.188		-16.211	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-211.408		-278.959	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	2.816.578		1.540.651	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.529.603		1.483.689	
I2.	ALTRI RICAVI	338.844		187.105	
I3.	ALTRI ONERI	-51.869		-130.143	
	Risultato della gestione prima delle imposte		24.958.813		43.045.714
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		24.958.813		43.045.714
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		20.754.960		32.914.653
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		3.685.839		8.956.120
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		518.014		1.174.941

NOTA INTEGRATIVA

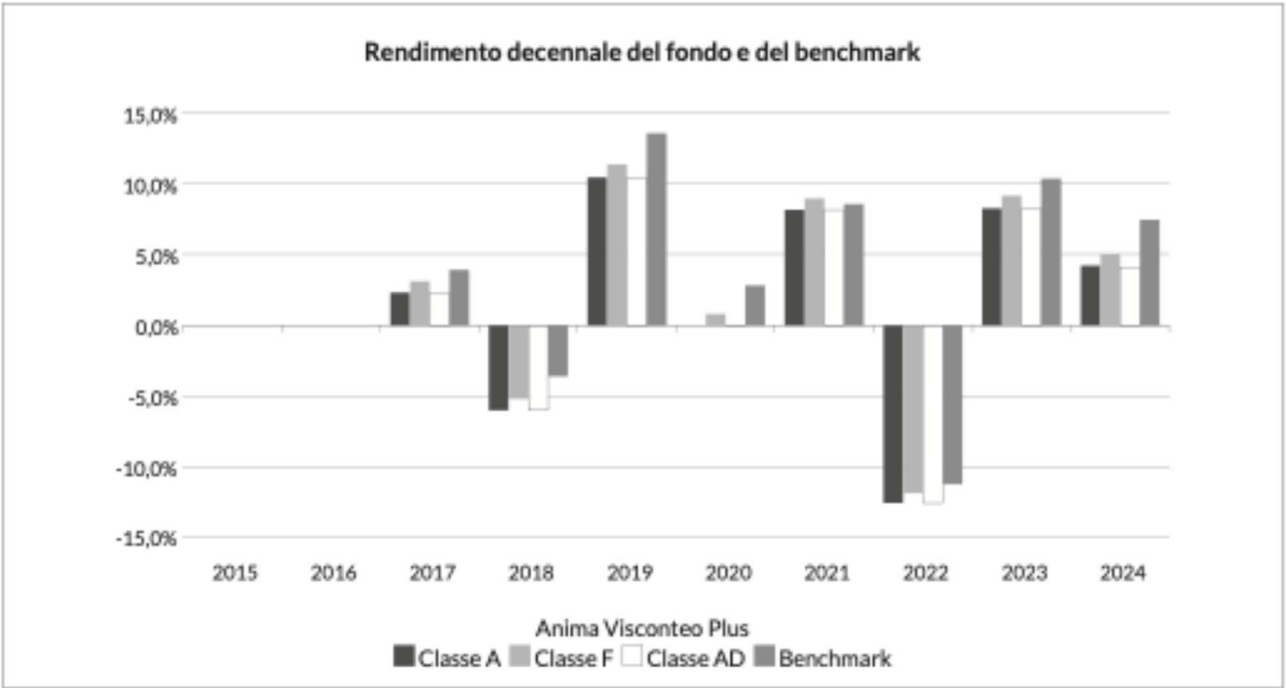
Parte A – Andamento del valore della quota

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	4,2%	5,0%	4,1%	7,5%
Performance ultimi tre anni	-0,5%	0,3%	-0,5%	1,8%

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	2022	2023	2024
Anima Visconteo Plus - Classe A	2,11%	0,96%	1,05%
Anima Visconteo Plus - Classe F	2,11%	0,96%	1,06%
Anima Visconteo Plus - Classe AD	2,10%	0,96%	1,07%

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 A			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,076	5,747	6,098
Valore minimo della quota	5,661	5,336	5,038

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,296	5,137	5,621
Valore minimo della quota	5,060	4,774	4,594

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,511	6,113	6,384
Valore minimo della quota	6,024	5,631	5,305

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, 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Relativo
Totale	4,9	4,6	0,9
Tasso	2,0	1,5	0,7
Credito	0,3	0,4	0,3
Azionario	3,5	4,2	0,5
Parti di OICR	0,8		0,8
Valutario	1,1	1,1	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 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
Austria		3.001.560	
Belgio	3.596.952	491.780	
Finlandia		1.001.400	
Francia	54.309.769	6.858.306	
Germania	46.321.288	70.548.116	
Gran Bretagna	4.910.258	9.580.430	
Grecia		3.998.730	
Irlanda	1.293.284		331.076
Italia	14.511.092	79.326.704	44.546.193
Lussemburgo	1.928.374	460.610	
Norvegia	894.757	932.620	
Olanda	17.842.698	4.703.701	
Portogallo		2.942.305	
Spagna	8.803.546	4.525.576	
Stati Uniti	65.545	62.869.014	
Svizzera	3.943.522	496.510	
Totali	158.421.085	251.737.362	44.877.269

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	9.769.071		
Assicurativo	11.883.312	4.559.127	
Bancario	14.293.002	49.520.958	
Chimico e idrocarburi	17.836.022	22.780.682	
Commercio	2.016.658		
Comunicazioni	8.675.746	3.741.095	
Diversi	3.977.469	10.004.790	
Elettronico	44.560.068	10.066.624	
Farmaceutico	14.534.837	2.731.239	
Finanziario	2.732.270	962.250	44.877.269
Immobiliare - Edilizio	6.859.667	643.984	
Meccanico - Automobilistico	4.559.469	3.364.460	
Minerario e Metallurgico	4.434.054		
Tessile	9.629.248		
Titoli di Stato		142.372.013	
Trasporti	2.660.192	990.140	
Totali	158.421.085	251.737.362	44.877.269

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	790.918	41.164.129	7,631%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	25.000.000	21.909.705	4,061%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	20.000.000	20.037.400	3,714%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	15.000.000	13.034.700	2,416%
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	15.000.000	12.579.973	2,332%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	10.200.000	9.834.432	1,823%
ASML HOLDING NV	EUR	13.856	9.404.067	1,743%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	9.000.000	8.668.027	1,607%
SAP SE	EUR	34.500	8.152.350	1,511%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10.922	6.940.931	1,287%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	6.500.000	6.575.400	1,219%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	7.000.000	6.485.850	1,202%
SIEMENS AG-REG	EUR	28.109	5.300.233	0,983%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	5.000.000	4.988.200	0,925%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20.335	4.898.701	0,908%
ALLIANZ SE-REG	EUR	16.422	4.859.270	0,901%
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	5.000.000	4.840.400	0,897%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	5.000.000	4.819.500	0,893%
TOTALENERGIES SE	EUR	83.075	4.433.713	0,822%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	145.733	4.210.226	0,780%
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	5.000.000	4.059.784	0,753%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	4.000.000	3.977.160	0,737%
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	5.000.000	3.963.212	0,735%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	4.000.000	3.929.440	0,728%
AIR LIQUIDE SA	EUR	24.886	3.905.111	0,724%
SANOFI	EUR	41.381	3.879.055	0,719%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	4.000.000	3.769.314	0,699%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	3.419.000	3.413.701	0,633%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	14.027	3.304.761	0,613%
LOREAL	EUR	9.534	3.259.198	0,604%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	3.000.000	3.222.990	0,597%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	65.279	3.149.712	0,584%
BNP PARIBAS	EUR	49.179	2.912.380	0,540%
BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	USD	3.000.000	2.886.577	0,535%
AXA SA	EUR	81.934	2.811.975	0,521%
VINCI SA	EUR	27.498	2.742.651	0,508%
E.ON SE	EUR	243.395	2.736.977	0,507%
DHL GROUP	EUR	78.287	2.660.192	0,493%
ENEL SPA	EUR	383.638	2.641.731	0,490%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5.266	2.565.069	0,475%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	2.000.000	2.548.600	0,472%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	2.500.000	2.493.000	0,462%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.500.000	2.485.125	0,461%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.500.000	2.472.925	0,458%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.500.000	2.456.750	0,455%
IBERDROLA SA	EUR	182.332	2.425.016	0,450%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.500.000	2.422.000	0,449%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	75.743	2.378.330	0,441%
BANCO SANTANDER SA	EUR	481.445	2.149.411	0,398%
HEINEKEN NV	EUR	30.908	2.123.380	0,394%

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	17.308.870	65.959.072	59.104.071	
- di altri enti pubblici				
- di banche	35.236.508	11.062.761	3.221.689	
- di altri	26.718.826	21.510.252	11.552.813	
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto	14.330.552	134.276.451	9.814.082	
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- OICVM	41.164.130	331.076		
- FIA aperti retail				
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	134.758.886	233.139.612	83.692.655	
- in percentuale del totale delle attività	24,981%	43,218%	15,514%	

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	137.323.474	233.836.724	80.430.955	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali:				
- in valore assoluto	137.323.474	233.836.724	80.430.955	
- in percentuale del totale delle attività	25,456%	43,347%	14,910%	

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	16.489.743	63.891.439
- titoli di Stato	11.008.313	28.781.804
- altri	5.481.430	35.109.635
Titoli di capitale	53.004.035	114.831.513
Parti di OICR	6.000.000	5.470.385
Totale	75.493.778	184.193.337

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	62.500			
Titoli di capitale:				
- con diritto di voto				
- con voto limitato				
- altri				
Parti di OICR:				
- FIA aperti retail	3.382.063			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	3.444.563			
- in percentuale del totale delle attività	0,639%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito	271.262	3.000.000
- titoli di Stato		
- altri	271.262	3.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR	2.874.272	
Totale	3.145.534	3.000.000

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	14.904.898	21.909.705	27.553.924
Euro	38.392.606	70.515.905	77.261.800
Sterlina Inglese	1.198.524		
Totale	54.496.028	92.425.610	104.815.724

II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	2.092.580		
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			339.418
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	2.678.616	132.860	
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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			2.092.580		
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			339.418		
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			2.678.616 132.860		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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	170.000				

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:			913.180		
- titoli			913.180		
- liquidità					
- valore corrente dei titoli prestati:			860.995		
- titoli di Stato					
- altri titoli di debito			860.995		
- titoli di capitale					
- altri					
Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi):					
- valore dei titoli prestati:			9.891.927		
- titoli di Stato			48.787.393		
- altri titoli di debito			30.478.199		
- titoli di capitale					
- altri					

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

	Importo
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	25.420.947
- Liquidità disponibile in divise estere	50.230.871
Totale	75.651.818
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	4.311
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere	96.378
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro	23.802.706
- Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere	18.615.932
- Liquidità da ricevere operazioni su divisa	
- Interessi attivi da ricevere	
Totale	42.519.327
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-265.862
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro	-18.615.932
- Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere	-23.802.706
- Liquidità impegnata per operazioni su divisa	
- Interessi passivi da pagare	
Totale	-42.684.500
Totale posizione netta di Liquidità	75.486.645

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	3.363.458
Rateo su titoli stato quotati	1.050.809
Rateo su obbligazioni quotate	1.820.497
Rateo su prestito titoli	4.076
Rateo interessi attivi di c/c	488.076
Risparmio d'imposta	
Altre	321.346
Rateo plusvalenza forward da cambio	321.345
Arrotondamenti	1
Totale	3.684.804

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: - 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		90.057
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: - 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			90.057		
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					

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

	Data estinzione debito	Importo
Rimborsi richiesti e non regolati		357.508
Rimborsi	02/01/2025	254.646
Rimborsi	03/01/2025	102.862
Proventi da distribuire		9.829
Cedola 2020		596
Cedola 2021		1.878
Cedola 2022		6.405
Cedole 2023		950
Altri		
Totale		367.337

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-784.968
Rateo passivo depositario	-22.567
Rateo passivo oneri società di revisione	-2.533
Rateo passivo commissioni RTO/TS	-1.520
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-621.757
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	808
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	5.008
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	106
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-100.360
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-7.592
Rateo passivo calcolo quota	-20.045
Rateo calcolo quota SGR	-14.516
Debiti di imposta	
Altre	-496.837
Rateo minusvalenza su forward da cambio	-496.837
Totale	-1.281.805

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	549.928.418	352.925.759	418.150.435
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	58.957.398	324.725.415	95.202.058
- sottoscrizioni singole	18.128.228	16.638.118	34.314.879
- piani di accumulo	6.735.109	8.293.843	10.938.648
- switch in entrata	34.094.061	48.456.327	49.948.531
		251.337.127	
b) risultato positivo della gestione	20.754.960	32.914.653	
Decrementi:			
a) rimborsi:	176.059.362	160.637.409	107.627.411
- riscatti	102.704.800	82.980.756	51.972.899
- piani di rimborso	8.152.831	7.494.085	6.480.425
- switch in uscita	65.201.731	70.162.568	49.174.087
b) proventi distribuiti			52.799.323
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	453.581.414	549.928.418	352.925.759
Numero totale quote in circolazione	75.868.763,737	95.806.740,695	66.573.389,399
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	374.014,618	408.992,195	230.919,326
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,493%	0,427%	0,347%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	100.696.090	123.675.787	181.087.727
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	9.106.103	15.036.730	23.247.086
- sottoscrizioni singole	2.872.078	3.750.231	10.521.704
- piani di accumulo	49.925	162.191	335.374
- switch in entrata	6.184.100	11.124.308	12.390.008
b) risultato positivo della gestione	3.685.839	8.956.120	
Decrementi:			
a) rimborsi:	38.333.740	44.751.073	56.952.385
- riscatti	18.626.359	17.970.830	23.169.602
- piani di rimborso	212.245	136.020	141.274
- switch in uscita	19.495.136	26.644.223	33.641.509
b) proventi distribuiti	2.177.228	2.221.474	1.696.756
c) risultato negativo della gestione			22.009.885
Patrimonio netto a fine periodo	72.977.064	100.696.090	123.675.787
Numero totale quote in circolazione	14.005.775,989	19.626.952,125	25.584.305,644
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	43.349,207	50.587,973	62.670,930
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,310%	0,258%	0,245%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	10.264.001	12.731.537	13.392.458
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	504.095	659.402	1.002.838
- sottoscrizioni singole	504.095	659.402	1.002.838
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	518.014	1.174.941	
Decrementi:			
a) rimborsi:	133.148	4.301.879	32.967
- riscatti	133.148	4.301.879	32.967
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.630.792
Patrimonio netto a fine periodo	11.152.962	10.264.001	12.731.537
Numero totale quote in circolazione	1.739.676,692	1.681.010,576	2.275.825,569
Numero quote detenute da investitori qualificati	1.405.945,064	1.400.000,000	2.100.000,000
% Quote detenute da investitori qualificati	80,816%	83,283%	92,274%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	324.582,104	271.842,298	166.639,354
% Quote detenute da soggetti non residenti	18,658%	16,171%	7,322%

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	87.364.736	16,248%
- 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	18.318.173	3,407%
- swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
- future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili	55.118.423	10,251%
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili	5.189.114	0,965%
- swap e altri contratti simili		
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	41.164.129	7,631%		
GEM FUND CASTELLO SGR	1.352.193	0,251%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	605.348	0,112%		
ANIMA GLOBAL BOND-I	331.076	0,061%		
	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				-1.520
			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			4.469.735	4.469.735			
Franco Svizzero	2.314.334		557.817	2.872.151			
Corona Danese			498.362	498.362			
Euro	384.545.962		33.539.464	418.085.426		1.739.199	1.739.199
Sterlina Inglese	4.655.928		4.016.221	8.672.149			
Yen Giapponese	143.591		18.692.561	18.836.152			
Corona Norvegese	894.757		2.147.097	3.041.854			
Zloty Polacco			248.513	248.513			
Corona Svedese			2.895.968	2.895.968			
Dollaro USA	67.724.618		12.105.711	79.830.329			
Totale	460.279.190		79.171.449	539.450.639		1.739.199	1.739.199

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 realizz.	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	1.654.195	24.974	6.821.284	3.874.410
2. Titoli di capitale	4.759.598	212.320	4.206.756	41.284
3. Parti di OICR	173.283		1.329.601	
- OICVM	173.283		1.329.601	
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	28.833		-208.762	
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			47.675	

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			-4.364.102	
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	-96.160 -977.733	25.934	8.281.640 -619.443	-73.059
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	20.098 12.556		

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-520.410	-445.575
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	-529.446	270.083
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	-1.467.628	-173.107
LIQUIDITA'	1.127.005	1.178.988

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti - c/c denominato in Euro - c/c denominato in divise estere	-6.806
Totale	-6.806

ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-3.967
Totale	-3.967

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	7.945	1,598%						
1) Provvigioni di gestione	AD	1.374	1,599%						
1) Provvigioni di gestione	F	86	0,798%						
provvigioni di base	A	7.945	1,598%						
provvigioni di base	AD	1.374	1,599%						
provvigioni di base	F	86	0,798%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	374	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	65	0,076%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	8	0,074%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	A	136	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	23	0,027%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	3	0,028%						
4) Compenso del depositario	A	246	0,049%						
4) Compenso del depositario	AD	42	0,049%						
4) Compenso del depositario	F	5	0,046%						
5) Spese di revisione del fondo	A	6	0,001%						
5) Spese di revisione del fondo	AD	1	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	14	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	2							
8) Altri oneri gravanti sul fondo	AD								
8) Altri oneri gravanti sul fondo	F								
contributo vigilanza Consob	A	2							
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								
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	8.723	1,755%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	1.508	1,755%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	102	0,946%						
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:		125		0,072%		25		0,030%	
di cui: - su titoli azionari		69		0,041%					
- su titoli di debito		25		0,030%		25		0,030%	
- su derivati		31		0,001%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		7			4,760%				
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	A	64	0,013%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	AD	11	0,013%						
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	F	1	0,009%						
TOTALE SPESE		10.541	1,775%			25	0,004%		

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
46.473	24.898	21.576

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,13	0,24

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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.529.603
Interessi su disponibilità liquide c/c	2.529.603
Altri ricavi	338.844
Sopravvenienze attive Classe A	697
Sopravvenienze attive Classe AD	64
Sopravvenienze attive	148.911
Proventi conti derivati	175.880
Altri ricavi diversi	125
Penali positive CSDR	528
Interessi attivi conto collateral	10.552
Interessi equalizzatore	2.087
Altri oneri	-51.869
Sopravvenienze passive	-24.001
Commissioni deposito cash	-25.912
Oneri conti derivati	-1.598
Altri oneri diversi	-358
Totale	2.816.578

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
Opzioni su indici	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 49	ACQ	EUR	130

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	109.300.000	43
Compravendita a termine	V	GBP	15.600.000	4
Compravendita a termine	V	CHF	26.400.000	9
Compravendita a termine	V	JPY	6.500.000.000	4
Compravendita a termine	V	AUD	24.600.000	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	17.950.000	10
Compravendita a termine	V	CHF	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			25.234		
Soggetti non appartenenti al gruppo	674	2.096	97.036		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	78.639.312
- Vendite	187.193.337
Totale compravendite	265.832.649
- Sottoscrizioni	68.567.596
- Rimborsi	214.526.250
Totale raccolta	283.093.846
Totale	-17.261.197
Patrimonio medio	593.751.718
Turnover portafoglio	-2,907%

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 31/12/2024:	860.995	0,189%
TOTALE	860.995	0,189%

*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 31/12/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	860.995	0,160%
- 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 II – 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 31/12/2024:		
- FRANCE (GOVT OF)		500.148
- US TREASURY N/B		322.723
- REPUBLIC OF AUSTRIA		63.302
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		26.749
- NETHERLANDS GOVERNMENT		258

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 31/12/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	860.995	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 III – 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 31/12/2024:								
Titoli di Stato	100,000%							
- Fino a Investment grade								
- 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 31/12/2024:								
- 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 31/12/2024:								
- EUR	64,659%							
- USD	35,341%							
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 31/12/2024:								
Prestito titoli e 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 31/12/2024: - 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 31/12/2024: - 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 IV – 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 V – 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 31/12/2024: - 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).

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 VI – 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	32.654			13.882	46.535	70,170%	
- 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

ANIMA MAGELLANO

Nel corso del 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo, inferiore a quello del benchmark di riferimento.

Il 2024 è stato caratterizzato da un andamento complessivamente positivo degli asset rischiosi, sia in ambito azionario che obbligazionario. Le azioni, infatti, hanno registrato rendimenti assoluti positivi, con l'indice globale che mostra nel corso dell'anno una performance del +18,67% in valuta locale. Con riferimento alle aree geografiche, America e Giappone hanno fatto registrare i rendimenti più significativi in valuta locale; rendimenti più ridotti invece per l'area Emergente e l'Europa. Con riferimento ai mercati obbligazionari, tutti i segmenti dell'asset class hanno evidenziato un andamento positivo nel 2024, in particolar modo le obbligazioni high yield, seguite da quelle investment grade, entrambe beneficiando di un ulteriore calo dello spread e di un contesto macroeconomico favorevole. Inoltre, all'interno del segmento governativo, da segnalare una sovraperformance delle obbligazioni dei Paesi emergenti rispetto a quelle dei Paesi sviluppati.

Il Fondo investe in un portafoglio target costituito dal 50% di OICR azionari divisi per area geografica e di tipo globale, con l'obiettivo di rispecchiare l'esposizione effettiva del benchmark di riferimento. Il restante 50% del portafoglio target è di natura obbligazionaria, prevalentemente governativa ed in minor misura di tipo societario. Nel corso del 2024 Anima Magellano ha mantenuto un'allocazione azionaria mediamente in sovrappeso rispetto al parametro di riferimento, generando un contributo positivo dall'allocazione azionaria. La selezione dei fondi ha avuto un contributo lievemente positivo complessivamente, grazie all'alpha generato dai gestori in portafoglio soprattutto in ambito azionario e grazie a una maggiore esposizione del portafoglio verso settori growth e ciclici rispetto alle componenti value e difensive. L'allocazione settoriale è stata tuttavia frutto di un'elevata attività gestionale dei gestori sottostanti, che hanno gestito molto attivamente queste esposizioni nel corso del semestre e con un contributo positivo anche dalla selezione dei titoli. In termini di attività gestionale, l'allocazione azionaria è stata gestita attivamente nel corso del 2024, anche grazie a derivati su indici azionari, nello specifico S&P 500 e Eurostoxx 50 futures. L'esposizione azionaria è stata incrementata in particolare nel corso dell'ultimo trimestre del 2024, in linea con una view costruttiva sugli asset rischiosi. L'allocazione azionaria in sovrappeso è stata ridotta e riportata vicino alla neutralità verso la fine dell'anno e risulta pertanto, a fine dicembre, intorno al 52%, in lieve sovrappeso rispetto a quella del parametro di riferimento. I settori più rappresentati in ambito azionario risultano essere tecnologia, finanza, beni discrezionali, industriali, sanità e servizi di comunicazione.

In ambito obbligazionario il sovrappeso di duration ha offerto un contributo negativo a livello allocativo, soprattutto con riferimento alla parte finale dell'anno e sulla parte obbligazionaria governativa globale. In parte, questa sottoperformance, è stata compensata dalla selezione dei fondi obbligazionari inseriti in portafoglio, che hanno generato una extra performance rispetto ai parametri di riferimento. Anche l'investimento in fondi monetari e a breve termine ha generato un rendimento assoluto positivo in termini assoluti. A fine dicembre, la duration di portafoglio risulta in lieve sovrappeso rispetto al benchmark, per circa 0,2 anni e risulta pari a 2,7 anni. La componente obbligazionaria è prevalentemente investita in titoli governativi. Circa il 60% dell'esposizione obbligazionaria risulta investita in Europa, seguono America e Paesi emergenti. A fine anno, il Fondo ha un'esposizione azionaria netta del 52%, di poco sopra quella del benchmark e una duration di poco superiore a quella dell'indice.

Per quanto riguarda il comparto azionario, il Fondo continuerà a gestire attivamente l'esposizione azionaria in base al contesto di mercato.

Le prospettive per i mercati azionari nel 2025 rimangono promettenti, con una crescita economica sostenuta a livello globale da utili aziendali in espansione e consumi privati ancora resilienti. A livello di aree geografiche, sebbene gli Stati Uniti mostrino maggiore momentum economico, dal nostro punto di vista l'Europa offre maggiori opportunità, derivanti sia da valutazioni attuali molto basse che da un positioning molto scarico all'interno dei portafogli degli investitori. Con riferimento al comparto obbligazionario governativo, il livello dei tassi d'interesse risulta interessante nel medio e lungo 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. Nonostante una crescita globale ancora favorevole, gli spread sul credito risultano molto compressi e su livelli storicamente bassi, motivo per il quale intravediamo poco margine di apprezzamento.

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.

Proventi da distribuire

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,027 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 febbraio 2025, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,027 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 17 marzo 2025 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 7 marzo 2025, 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 2088/2019 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 31/12/2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.422.576.878	95,182%	1.449.535.008	97,148%
A1. Titoli di debito			99.260	0,007%
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri			99.260	0,007%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	1.422.576.878	95,182%	1.449.435.748	97,141%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	12.267.139	0,821%	6.961.229	0,467%
B1. Titoli di debito			4.951.945	0,332%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	12.267.139	0,821%	2.009.284	0,135%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	2.326.067	0,156%	5.019.283	0,336%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.326.067	0,156%	5.019.283	0,336%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	57.118.474	3,821%	28.982.376	1,942%
F1. Liquidità disponibile	50.920.209	3,407%	25.457.777	1,706%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.298.458	0,421%	3.706.229	0,248%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-100.193	-0,007%	-181.630	-0,012%
G. ALTRE ATTIVITA'	296.488	0,020%	1.601.653	0,107%
G1. Ratei attivi	296.488	0,020%	1.601.651	0,107%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			2	0,000%
TOTALE ATTIVITA'	1.494.585.046	100,000%	1.492.099.549	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024	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	799.915	1.102.454
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	799.632	1.101.924
M2. Proventi da distribuire	283	530
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.491.967	1.363.929
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.491.966	1.234.199
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	129.730
TOTALE PASSIVITA'	2.291.882	2.466.386
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.492.293.164	1.489.633.163
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.277.371.574	1.255.638.476
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	205.180.155,189	225.863.825,611
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,226	5,559
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	201.175.193	226.281.994
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	34.802.652,687	43.429.122,037
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,780	5,210
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	13.744.175	7.710.707
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.075.659,436	1.314.555,730
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,622	5,866
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R	1.113	994
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	178,348	178,348
Valore unitario delle quote CLASSE R	6,239	5,574
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI	1.109	992
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	190,347	188,961
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	5,824	5,252

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	55.765.528,889
Quote rimborsate	76.449.199,311

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	8.175.779,944
Quote rimborsate	16.802.249,294

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	893.505,806
Quote rimborsate	132.402,100

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

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	1,386
Quote rimborsate	

RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO ANIMA MAGELLANO AL 31/12/2024 SEZIONE REDDITUALE

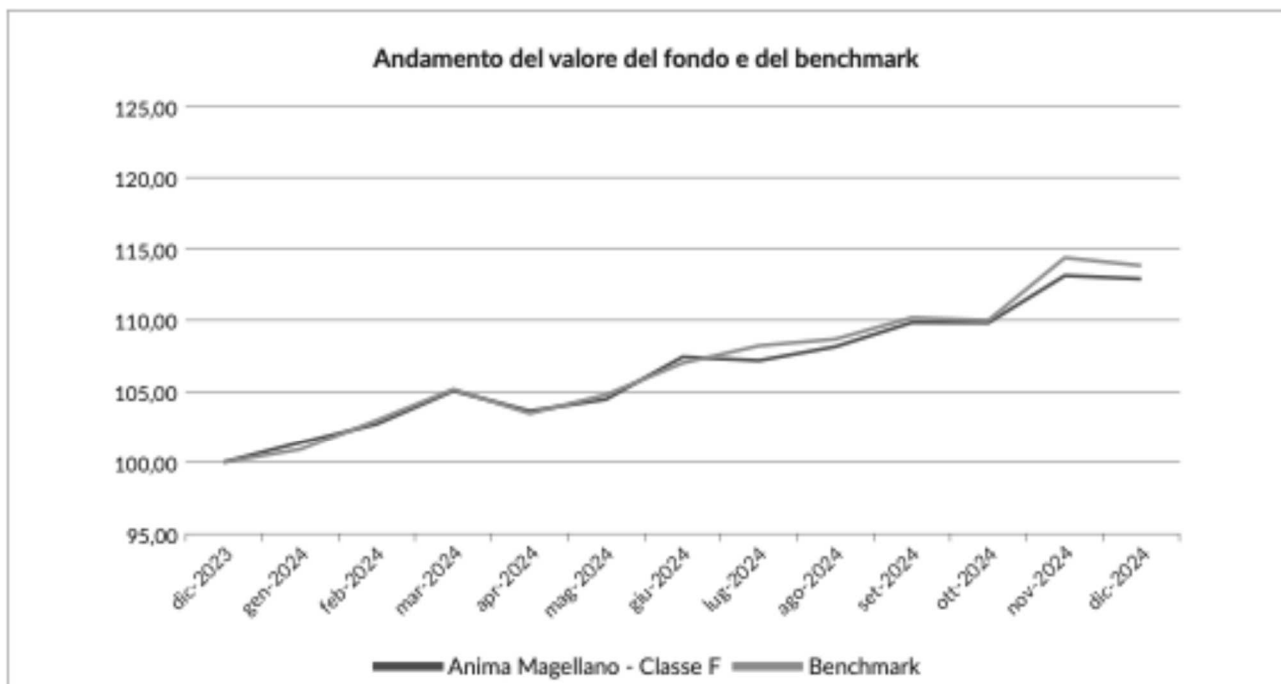
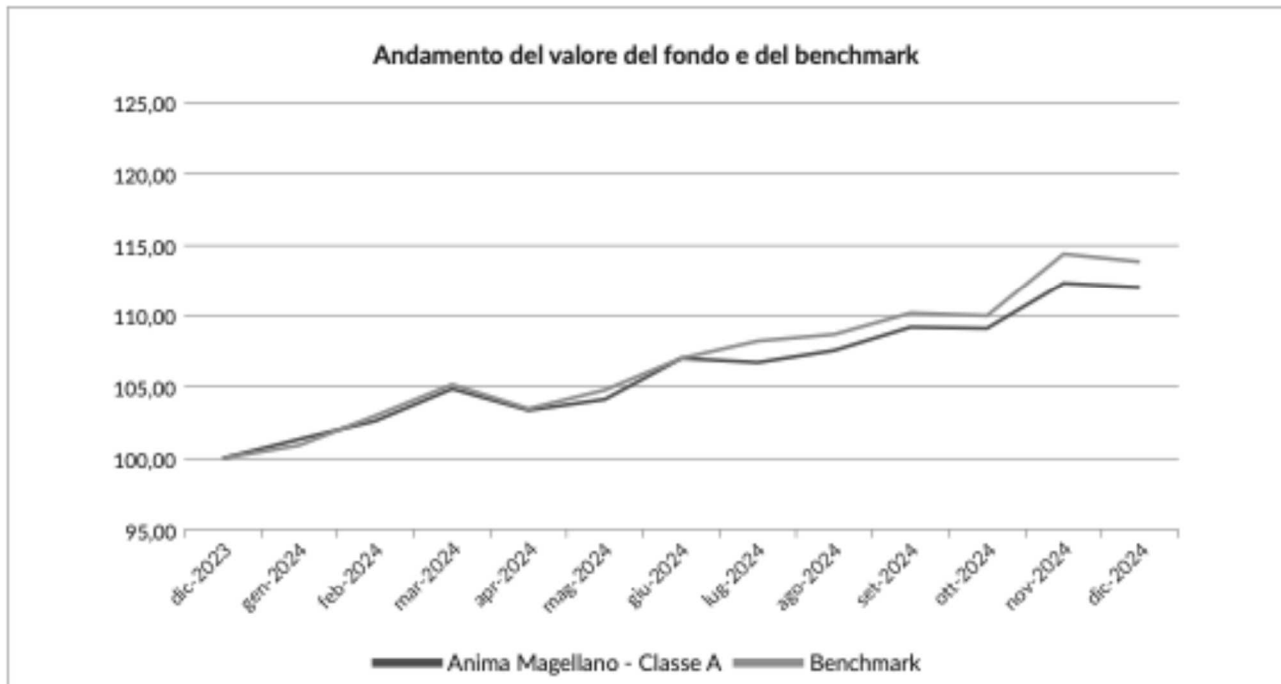
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	177.324.365		150.726.802	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.248		10.446.339	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.248		5.682.893	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale			4.574.158	
A1.3	Proventi su parti di OICR			189.288	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	15.656.490		58.690.668	
A2.1	Titoli di debito	740		8.026.995	
A2.2	Titoli di capitale			45.349.810	
A2.3	Parti di OICR	15.655.750		5.313.863	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	164.807.313		81.406.847	
A3.1	Titoli di debito			-3.661.089	
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	164.807.313		85.067.936	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-3.140.686		182.948	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati			177.324.365		150.726.802
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	263.145		-786.728	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.222.377		102.600	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	13.115		102.600	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR	1.209.262			
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	48.055		-1.111.753	
B2.1	Titoli di debito	48.055		-1.111.753	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.007.287		222.425	
B3.1	Titoli di debito			223.603	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	-1.007.287		-1.178	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati			263.145		-786.728
C.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	2.761.087		9.402.674	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	2.761.087		9.402.674	
C1.1	Su strumenti quotati	2.761.087		9.402.674	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

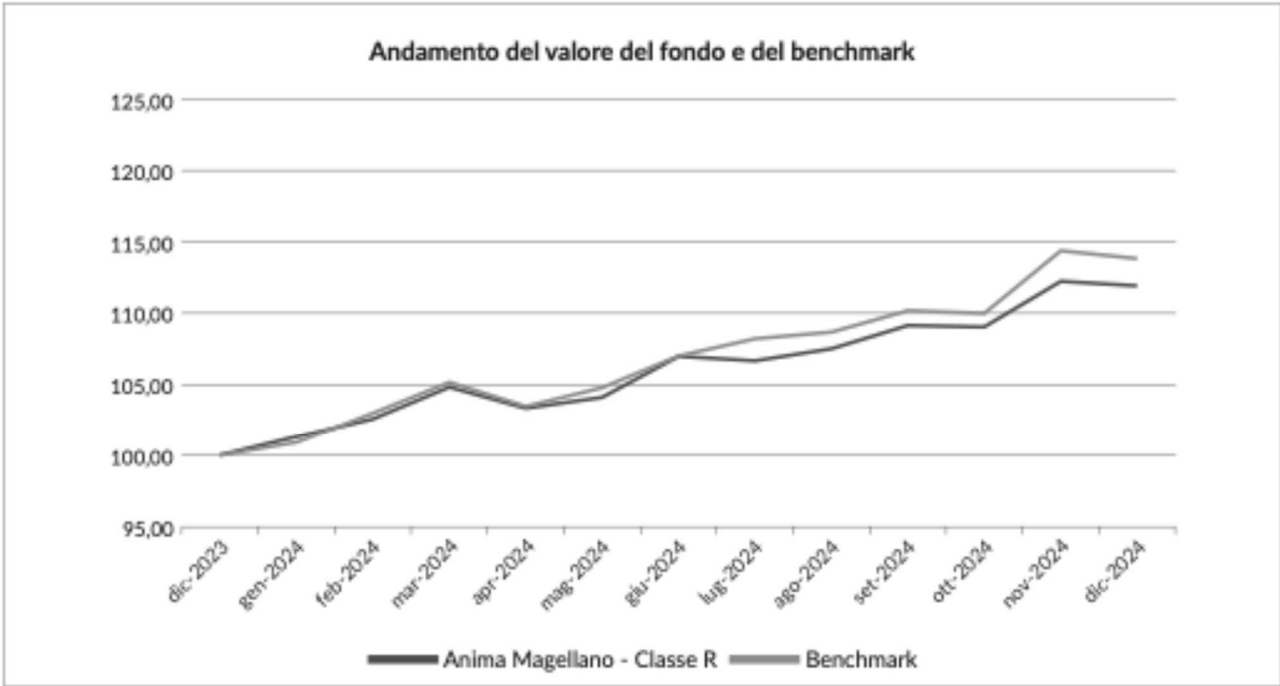
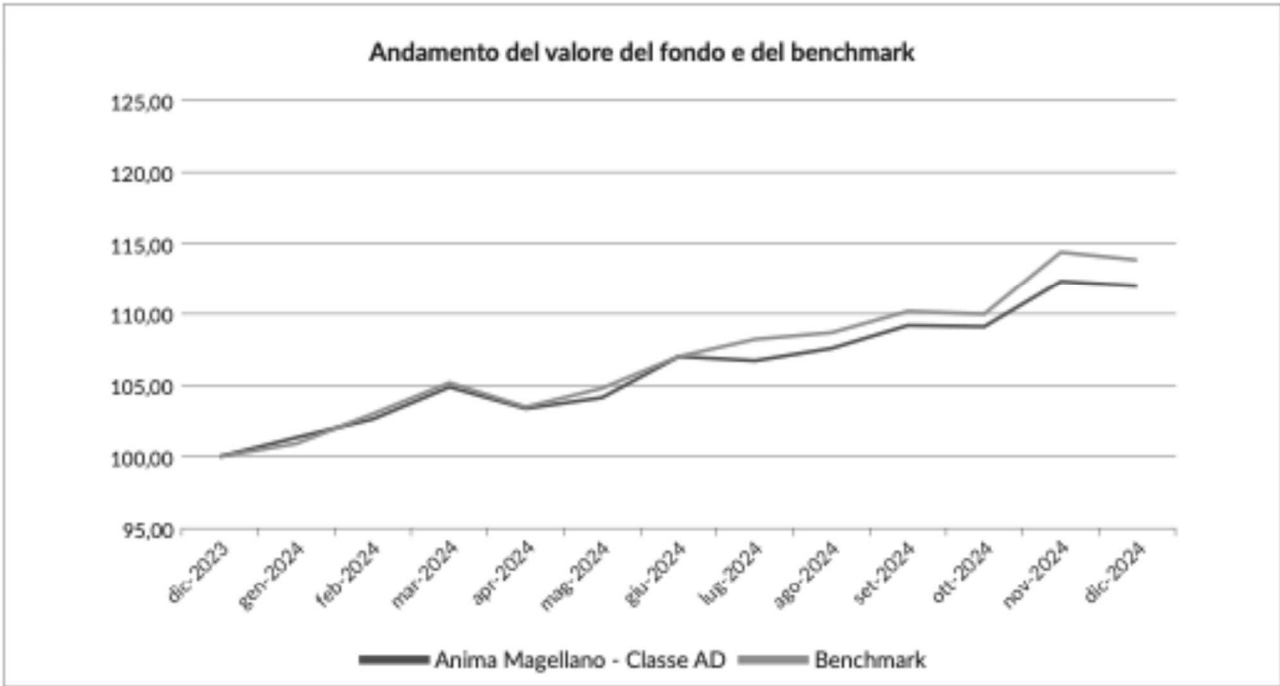
		Relazione al 31/12/2024		Relazione esercizio precedente	
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	249.480		-5.366.714	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA			-5.749.429	
	E1.1 Risultati realizzati			-5.749.429	
	E1.2 Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			4.808.227	
	E2.1 Risultati realizzati			4.808.227	
	E2.2 Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	249.480		-4.425.512	
	E3.1 Risultati realizzati	3.997		-220.964	
	E3.2 Risultati non realizzati	245.483		-4.204.548	
F.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			10.515	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI			10.515	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		180.598.077		153.986.549
G.	ONERI FINANZIARI	-203.706		-130.528	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-20.515		-129.762	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-183.191		-766	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		180.394.371		153.856.021
H.	ONERI DI GESTIONE	-17.082.441		-21.171.619	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-15.469.737		-19.206.014	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	7.914.612		5.407.892	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	58.833		27.234	
	Provvigioni di gestione Classe A	-21.143.763		-21.427.377	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-3.537.787		-4.144.780	
	Provvigioni di gestione Classe F	-85.787		-74.287	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	1.324.181		1.005.330	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe R	2		1	
	Provvigioni di gestione Classe R	-15		-14	
	Provvigioni di gestione Classe RD	-15		-14	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	2		1	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.092.007		-495.591	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-425.299		-801.180	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-41.195		-36.871	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-54.203		-631.963	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I.	ALTRI RICAVI E ONERI	950.638		1.682.730	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	760.862		1.580.302	
I2.	ALTRI RICAVI	198.516		211.289	
I3.	ALTRI ONERI	-8.740		-108.861	
	Risultato della gestione prima delle imposte		164.262.568		134.367.132
L.	IMPOSTE				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		164.262.568		134.367.132
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		139.551.015		111.698.443
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		23.522.202		21.813.455
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.189.113		855.064
	Utile/perdita dell'esercizio Classe R		119		85
	Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI		119		85

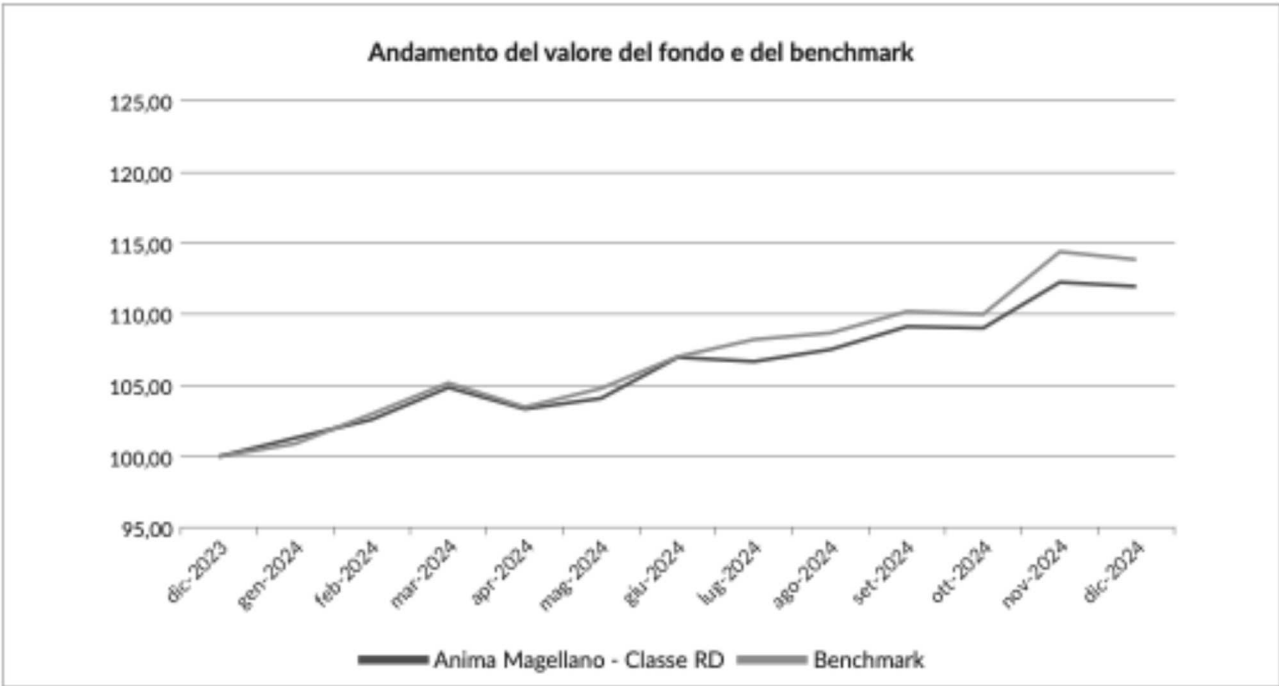
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

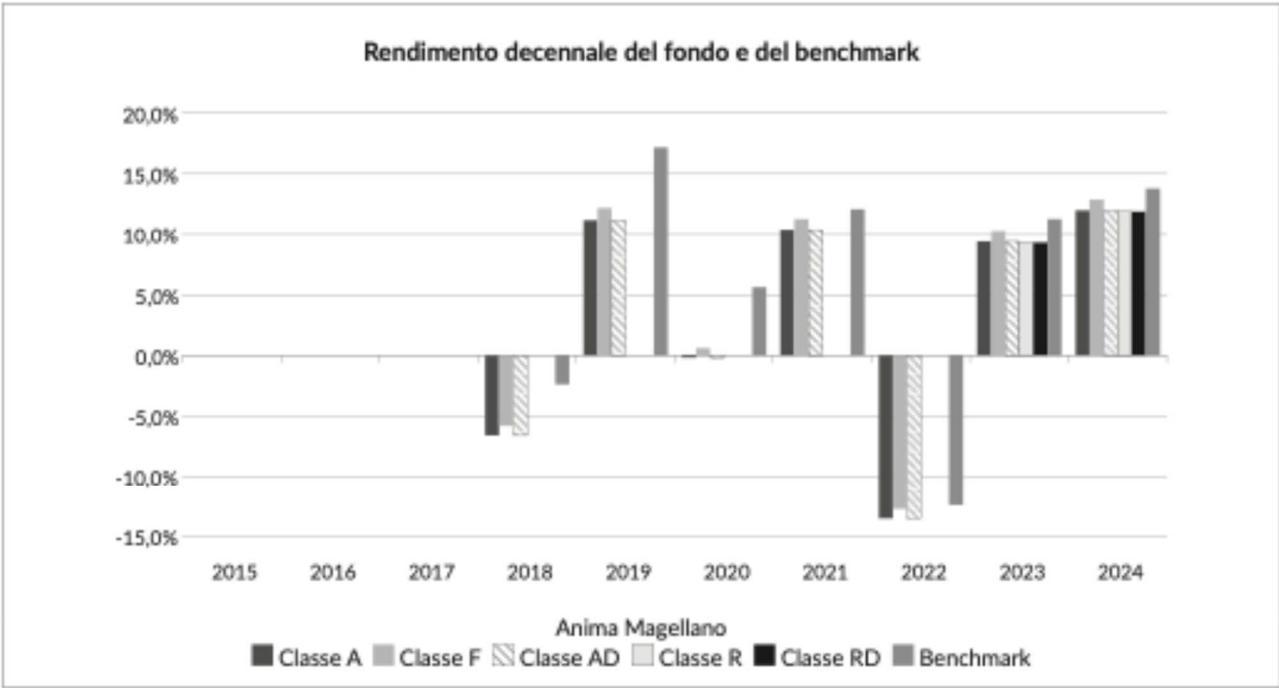
Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore delle classi di quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento 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	12,0%	12,9%	12,0%	11,9%	11,9%	13,8%
Performance ultimi tre anni	2,0%	2,8%	2,0%	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	2022	2023	2024
Anima Magellano - Classe A	1,36%	2,47%	3,98%
Anima Magellano - Classe F	1,35%	2,45%	3,98%
Anima Magellano - Classe AD	1,36%	2,47%	3,98%
Anima Magellano - Classe R		2,45%	3,98%
Anima Magellano - Classe RD		2,47%	3,99%

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 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,333	5,559	5,902
Valore minimo della quota	5,507	5,092	5,052

Classe AD			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,880	5,210	5,660
Valore minimo della quota	5,162	4,832	4,794

Classe F			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,733	5,866	6,126
Valore minimo della quota	5,812	5,330	5,279

Classe R			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	6,347	5,574	5,720
Valore minimo della quota	5,522	5,112	5,069

Classe RDI			
Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Valore massimo della quota	5,924	5,252	5,484
Valore minimo della quota	5,203	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.

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, 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 e azionario 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 31/12/2024.

	Fondo	Benchmark	Differenza
Totale	5,8	6,2	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 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
Irlanda			340.126.153
Italia			924.021.740
Lussemburgo			170.696.124
Totali			1.434.844.017

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			1.434.844.017
Totali			1.434.844.017

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA AMERICA Y	EUR	19.421.228	207.496.397	13,883%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	3.753.068	165.587.977	11,079%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	12.710.311	140.410.803	9,395%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	11.356.395	119.332.999	7,984%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	23.250.764	110.882.896	7,419%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	12.359.330	94.326.406	6,311%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	13.774.182	94.008.795	6,290%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	8.568.072	55.701.033	3,727%
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	311.775	55.056.377	3,685%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	6.957.586	45.537.397	3,047%
JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	EUR	1.088.000	43.481.921	2,909%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	6.742.319	32.949.711	2,205%
SWC-EF SUST AADTEA	EUR	152.838	28.840.599	1,930%
WELLINGTON GL STWRDS-EURS	EUR	2.044.306	27.177.002	1,819%
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	EUR	4.509.295	23.754.964	1,589%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	3.706.541	23.230.377	1,554%
EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	125.432	22.454.870	1,502%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	3.019.823	19.309.353	1,292%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	3.340.953	17.503.254	1,171%
JSS SUST B-EURO BROAD-I30EA	EUR	145.371	15.166.531	1,015%
KAIROS INT SICAV ITALIA CCA	EUR	136.088	14.723.413	0,985%
EUROFLX AZIONARIO GL ESG-I	EUR	709.327	13.948.909	0,933%
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	EUR	9.298	10.892.040	0,729%
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	EUR	2.191.021	10.366.159	0,694%
ANIMA GLOBAL BOND-I	EUR	1.651.200	10.105.181	0,676%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	1.039.388	7.918.472	0,530%
KAIROS INTL ACTIVESG-C EUR A	EUR	79.020	7.400.178	0,495%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	665	6.760.965	0,452%
ANIMA EUROPA Y	EUR	304.841	2.799.656	0,187%
TRP SICAV US STRUCT RES EQ-I	USD	176.835	2.213.208	0,148%
NEXTALIA CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	6.200.000	1.779.400	0,119%
HIIP SICAF S.P.A.	EUR	35.000	1.575.000	0,105%
KAIROS VENTURES ESG ONE A	EUR	4.000	1.445.796	0,097%
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	EUR	18.500	705.978	0,047%

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	911.754.600	467.340.358 43.481.920		
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	911.754.600 61,004%	510.822.278 34,178%		

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	955.236.520	467.340.358		
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	955.236.520 63,913%	467.340.358 31,269%		

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito - titoli di Stato - altri		100.000 100.000
Titoli di capitale Parti di OICR	216.269.947	423.591.880
Totale	216.269.947	423.691.880

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	12.267.139			
- altri				
Totali:				
- in valore assoluto	12.267.139			
- in percentuale del totale delle attività	0,821%			

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		5.000.000
- titoli di Stato		
- altri		5.000.000
Titoli di capitale		
Parti di OICR	11.383.014	62.000
Totale	11.383.014	5.062.000

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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	1.234.379		
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	1.091.688		
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: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			1.234.379		
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			1.091.688		
Altre operazioni: - future - opzioni - swap					

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
Liquidità disponibile:	
- Liquidità disponibile in euro	46.906.813
- Liquidità disponibile in divise estere	4.013.396
Totale	50.920.209
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare:	
- Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro	6.298.458
- 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	
Totale	6.298.458
Liquidità impegnata per operazioni da regolare:	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro	
- Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere	-100.193
- 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	
Totale	-100.193
Totale posizione netta di Liquidità	57.118.474

II.9 ALTRE ATTIVITA'

	Importo
Ratei Attivi	296.488
Rateo interessi attivi di c/c	296.488
Risparmio d'imposta	
Altre	
Totale	296.488

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		799.632
Rimborsi	02/01/2025	634.966
Rimborsi	03/01/2025	164.666
Proventi da distribuire		283
Cedola 2020		-141
Cedole 2020 Classe AD		139
Cedole 2023		285
Altri		
Totale		799.915

III.6 ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-1.491.966
Rateo passivo depositario	-35.652
Rateo passivo oneri società di revisione	-4.440
Rateo passivo provvigione di gestione Classe A	-1.854.325
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe AD	107.978
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe A	685.375
Rateo attivo commissione di gestione OICR collegati Classe F	6.600
Rateo passivo provvigione di gestione Classe AD	-292.186
Rateo passivo provvigione di gestione Classe F	-9.754
Rateo passivo calcolo quota	-55.425
Rateo calcolo quota SGR	-40.135
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	
Debiti di imposta	
Altre	-1
Arrotondamenti	-1
Totale	-1.491.967

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Variazione del patrimonio netto - Classe A			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	1.255.638.476	1.194.758.716	1.089.426.195
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	329.351.856	336.684.670	498.181.686
- sottoscrizioni singole	102.916.647	65.810.422	174.167.157
- piani di accumulo	36.780.748	48.848.961	56.258.224
- switch in entrata	189.654.461	198.715.170	267.756.305
- switch da fusione		23.310.117	
b) risultato positivo della gestione	139.551.015	111.698.443	
Decrementi:			
a) rimborsi:	447.169.773	387.503.353	229.811.587
- riscatti	206.613.344	175.102.606	124.492.189
- piani di rimborso	35.802.419	29.499.155	20.057.517
- switch in uscita	204.754.010	182.901.592	85.261.881
b) proventi distribuiti			163.037.578
c) risultato negativo della gestione			
Patrimonio netto a fine periodo	1.277.371.574	1.255.638.476	1.194.758.716
Numero totale quote in circolazione	205.180.155,189	225.863.825,611	235.187.357,422
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	773.820,185	805.798,663	801.287,010
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,377%	0,357%	0,341%

Variazione del patrimonio netto - Classe AD			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	226.281.994	260.479.487	315.231.922
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	44.831.021	47.435.265	89.717.693
- sottoscrizioni singole	12.022.132	9.957.817	37.595.781
- piani di accumulo	171.534	190.899	414.530
- switch in entrata	32.637.355	37.286.549	51.707.382
b) risultato positivo della gestione	23.522.202	21.813.455	
Decrementi:			
a) rimborsi:	91.509.857	100.388.110	99.012.547
- riscatti	45.675.067	37.002.929	39.266.877
- piani di rimborso	314.641	139.749	327.689
- switch in uscita	45.520.149	63.245.432	59.417.981
b) proventi distribuiti	1.950.167	3.058.103	3.138.433
c) risultato negativo della gestione			42.319.148
Patrimonio netto a fine periodo	201.175.193	226.281.994	260.479.487
Numero totale quote in circolazione	34.802.652,687	43.429.122,037	54.036.171,293
Numero quote detenute da investitori qualificati			
% Quote detenute da investitori qualificati			
Numero quote detenute da soggetti non residenti	132.040,270	77.452,351	147.692,700
% Quote detenute da soggetti non residenti	0,379%	0,178%	0,273%

Variazione del patrimonio netto - Classe F			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	7.710.707	13.063.698	10.006.666
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	5.669.715	2.879.446	4.710.490
- sottoscrizioni singole	5.669.715	2.879.446	4.688.601
- piani di accumulo			
- switch in entrata			21.889
b) risultato positivo della gestione	1.189.113	855.064	
Decrementi:			
a) rimborsi:	825.360	9.087.501	135.433
- riscatti	825.360	9.084.745	135.433
- piani di rimborso			
- switch in uscita		2.756	
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			1.518.025
Patrimonio netto a fine periodo	13.744.175	7.710.707	13.063.698
Numero totale quote in circolazione	2.075.659,436	1.314.555,730	2.456.734,543
Numero quote detenute da investitori qualificati	5.146,728	8.551,977	1.611.401,910
% Quote detenute da investitori qualificati	0,248%	0,651%	65,591%
Numero quote detenute da soggetti non residenti	2.047.102,390	1.282.554,986	815.518,753
% Quote detenute da soggetti non residenti	98,624%	97,566%	33,195%

Variazione del patrimonio netto - Classe R			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	994	910	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:			1.000
- sottoscrizioni singole			1.000
- piani di accumulo			
- switch in entrata			
b) risultato positivo della gestione	119	85	
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- switch in uscita			
b) proventi distribuiti			
c) risultato negativo della gestione			90
Patrimonio netto a fine periodo	1.113	994	910
Numero totale quote in circolazione	178,348	178,348	178,348
Numero quote detenute da investitori qualificati	178,348	178,348	178,348
% 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 RDI			
	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Patrimonio netto a inizio periodo	992	910	
Incrementi:			
a) sottoscrizioni:	8	10	1.005
- sottoscrizioni singole	8	10	1.005
- piani di accumulo			
- <i>switch</i> in entrata			
b) risultato positivo della gestione	119	85	
Decrementi:			
a) rimborsi:			
- riscatti			
- piani di rimborso			
- <i>switch</i> in uscita			
b) proventi distribuiti	10	12	5
c) risultato negativo della gestione			90
Patrimonio netto a fine periodo	1.109	992	910
Numero totale quote in circolazione	190,347	188,961	186,959
Numero quote detenute da investitori qualificati	190,347	188,961	186,959
% 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	38.038.953	2,549%
- 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	17.174.850	1,151%
- 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 AMERICA Y	207.496.397	13,883%		
ANIMA US EQUITY-I	165.587.977	11,079%		
ANIMA PIANETA CLASSE Y	140.410.803	9,395%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	119.332.999	7,984%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	110.882.896	7,419%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	94.326.406	6,311%		
ANIMA PACIFICO Y	94.008.795	6,290%		
ANIMA EMERGENTI Y	55.701.033	3,727%		
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	45.537.397	3,047%		
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	32.949.711	2,205%		
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	23.754.964	1,589%		
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	23.230.377	1,554%		
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	19.309.353	1,292%		
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	17.503.254	1,171%		
KAIROS INT SICAV ITALIA CCA	14.723.413	0,985%		
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	10.366.159	0,694%		
ANIMA GLOBAL BOND-I	10.105.181	0,676%		
ANIMA ITALY-IEUR	7.918.472	0,530%		
KAIROS INTL ACTIVESG-C EUR A	7.400.178	0,495%		
GEM FUND CASTELLO SGR	6.760.965	0,452%		
ANIMA EUROPA Y	2.799.656	0,187%		
KAIROS VENTURES ESG ONE A	1.445.796	0,097%		
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	705.978	0,047%		
	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				
			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			42.955	42.955			
Dollaro Canadese			65.774	65.774			
Franco Svizzero			58.684	58.684			
Corona Danese			72.347	72.347			
Euro	1.433.722.496		53.465.853	1.487.188.349		2.291.882	2.291.882
Sterlina Inglese			42.379	42.379			
Dollaro di Hong Kong			52.469	52.469			
Yen Giapponese			5.344	5.344			
Peso Messicano			5.445	5.445			
Corona Norvegese			40.591	40.591			
Zloty Polacco			11.301	11.301			
Corona Svedese			35.290	35.290			
Dollaro USA	3.447.588		3.513.417	6.961.005			
Rand Sudafricano			3.113	3.113			
Totale	1.437.170.084		57.414.962	1.494.585.046		2.291.882	2.291.882

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 realizz.	di cui: per variazioni dei tassi di cambio	Plus/minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito	740			
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	15.655.750		164.807.313	82.322
- OICVM	15.655.750		164.807.313	82.322
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito	48.055			
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR			-1.007.287	

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	-609.331		-1.950.189	
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	-412.091 -2.119.264		4.711.276	
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		
LIQUIDITA'	3.997	245.483

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

	Importo
Interessi passivi per scoperti	
- c/c denominato in Euro	-20.494
- c/c denominato in divise estere	-21
Totale	-20.515

ALTRI ONERI FINANZIARI

	Importo
Altri oneri finanziari	-183.191
Totale	-183.191

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 finanziament o	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziament o
1) Provvigioni di gestione	A	13.229	1,069%						
1) Provvigioni di gestione	AD	2.214	1,070%						
1) Provvigioni di gestione	F	27	0,269%						
1) Provvigioni di gestione	R								
1) Provvigioni di gestione	RDI								
provvigioni di base	A	13.229	1,069%						
provvigioni di base	AD	2.214	1,070%						
provvigioni di base	F	27	0,269%						
provvigioni di base	R								
provvigioni di base	RDI								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	A	929	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	AD	155	0,075%						
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)	F	8	0,080%						
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	12.815	1,036%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	AD	2.143	1,036%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	F	104	1,034%						
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	362	0,029%						
4) Compenso del depositario	AD	61	0,029%						
4) Compenso del depositario	F	3	0,030%						
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	35	0,003%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	AD	6	0,003%						
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	3							
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								
contributo vigilanza Consob	A	2							
contributo vigilanza Consob	AD								
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	1							
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								

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
COSTI RICORRENTI TOTALI	A	27.381	2,213%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	AD	4.580	2,214%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	F	142	1,412%						
COSTI RICORRENTI TOTALI	R								
COSTI RICORRENTI TOTALI	RDI								
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:		41		0,002%					
di cui: - su titoli azionari									
- su titoli di debito									
- su derivati		41		0,002%					
- altri									
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo		21			4,760%				
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								
TOTALE SPESE		32.165	2,212%						

(*) Calcolato come media del periodo. Il rispetto dei massimali delle percentuali degli oneri esposti sul Regolamento del Fondo è oggetto di verifica ad ogni calcolo del Valore complessivo netto.

(**) 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 2024 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

Remunerazione totale 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024	Numero dipendenti al 31/12/2024
27.690.413	18.875.153	8.815.260	250

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2024 (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 2024	Componente fissa 2024	Componente variabile 2024
19.212	12.811	6.401

Nella tabella seguente sono riportati i dati in Euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2024 (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)	280.000
Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business	3.104.439
Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate)	2.651.661
Altri Risk Takers	5.252.792

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	0,07	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 28 marzo 2024, è stata aggiornata con riguardo al numero del personale più rilevante, nonché, al fine di recepire talune precisazioni terminologiche e alcune modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati dal continuo processo di applicazione della politica.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

	Importo
Interessi attivi su disponibilità liquide	760.862
Interessi su disponibilità liquide c/c	760.862
Altri ricavi	198.516
Commissioni di retrocessione	77.880
Sopravvenienze attive Classe AD	94
Sopravvenienze attive	42.939
Proventi conti derivati	75.057
Altri ricavi diversi	112
Interessi equalizzatore	2.434
Altri oneri	-8.740
Sopravvenienze passive	-5.087
Commissioni deposito cash	-2.971
Interessi passivi conto collaterale	-21
Oneri conti derivati	-616
Altri oneri diversi	-44
Arrotondamenti	-1
Totale	950.638

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			40.797		

Turnover

Turnover	
- Acquisti	227.652.961
- Vendite	428.753.880
Totale compravendite	656.406.841
- Sottoscrizioni	379.852.600
- Rimborsi	539.504.990
Totale raccolta	919.357.590
Totale	-262.950.749
Patrimonio medio	1.454.012.428
Turnover portafoglio	-18,084%

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 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 31 dicembre 2024, 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 31 dicembre 2024 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 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.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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; 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), 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 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità al Provvedimento della relazione degli Amministratori;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione degli Amministratori.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 17 aprile 2025

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 con un obiettivo ambientale:** **effettuato sostenibili** _____%

☐ 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguitate dagli emittenti governativi.

La promozione di tali caratteristiche è stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● ***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 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.

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.

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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
LETRAS 0% 24-09/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.48%	SPAIN
ITALY BOTS 0% 24-31/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.79%	ITALY
ITALY BOTS 0% 24-12/12/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.51%	ITALY
FRENCH BTF 0% 24-08/10/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.47%	FRANCE
ITALY BOTS 0% 24-14/11/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.35%	ITALY
ITALY BOTS 0% 24-14/07/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.34%	ITALY
LETRAS 0% 24-08/08/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.06%	SPAIN
FRENCH BTF 0% 24-03/12/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.04%	FRANCE
LETRAS 0% 24-04/07/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.79%	SPAIN
ITALY BOTS 0% 24-31/01/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.54%	ITALY
LETRAS 0% 24-11/04/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.52%	SPAIN
ITALY BOTS 0% 24-30/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.52%	ITALY
LETRAS 0% 24-06/06/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.51%	SPAIN
ITALY BOTS 0% 24-14/08/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.34%	ITALY
PORTUGAL T-BILL 0% 24-21/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.25%	PORTUGAL



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.

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.

89.16% 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.

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. 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:
n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	89.17%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

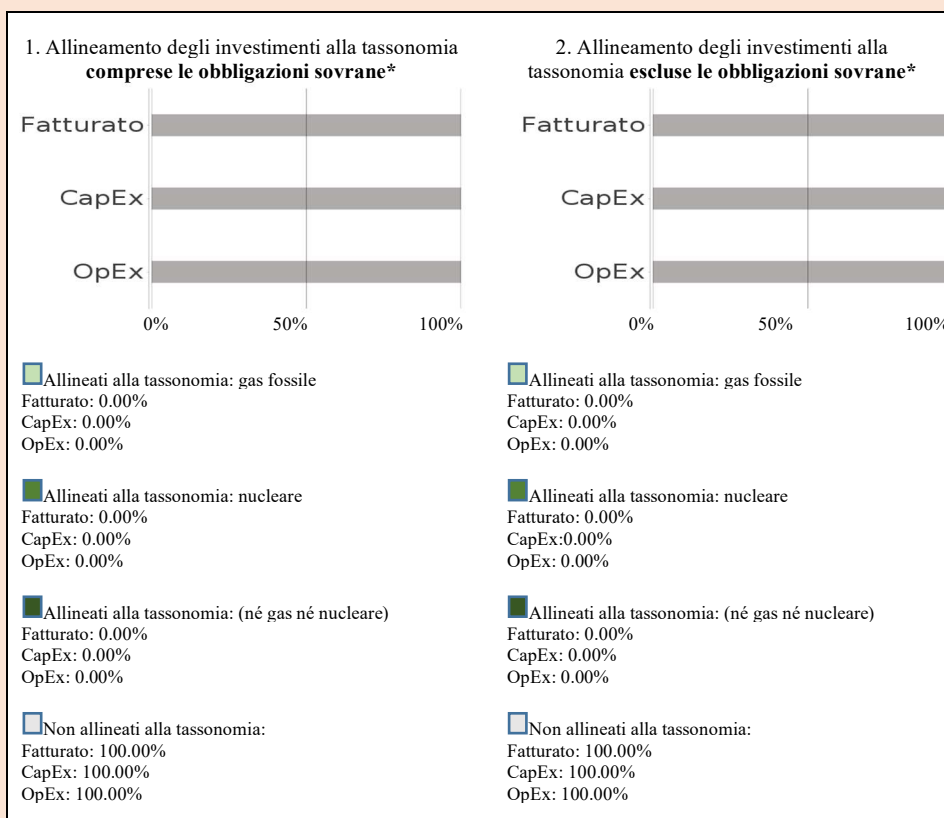
☐ Energia nucleare

☒ 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.

¹ 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?**

Non applicabile.

- **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?**

Non applicabile.



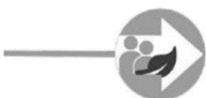
- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.



- **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 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) 36.63% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 7.70% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 36.63% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.74%	GERMANY
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.68%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.87%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.29%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.25%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.74%	GERMANY
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.33%	GREAT-BRITAIN
FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	MISCELLANEOUS SERVICES	1.17%	ITALY
UBS GROUP 22-13/10/2026 FRN	BANKS	1.15%	SWITZERLAND
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	BANKS	1.10%	ITALY
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	INSURANCES	1.09%	ITALY
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.07%	ITALY
CEPSA FINANCE SA 1% 19-16/02/2025	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.04%	SPAIN
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.91%	ITALY
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.89%	ITALY



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

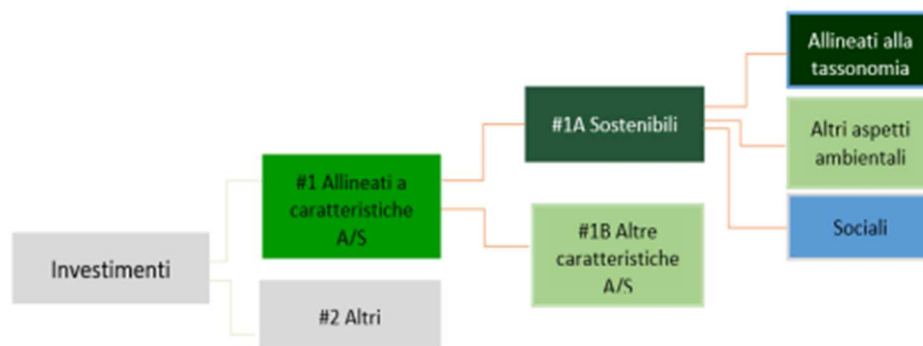
● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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 obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse



#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.

emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

89.74% 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 36.63% 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 1.72% del fatturato, 2.71% delle spese in conto capitale, 2.14% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

7.70% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:
n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Banche	27.76%
Stati Sovrani	23.81%
Energia	12.45%
Assicurazioni	6.60%
Servizi di Pubblica Utilità	5.75%
Trasporti	4.57%
Servizi Finanziari	4.48%
Auto	2.89%
Salute	2.69%
Industria di Base	1.59%
Telecomunicazioni	1.40%
Immobiliare	0.92%
Tecnologia & Elettronica	0.90%
Beni di Consumo	0.86%
Agenzie Governative	0.55%
Servizi	0.26%
Vendita al Dettaglio	0.21%
Beni Durevoli	0.13%
Liquidità	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 1.72% del fatturato, 2.71% delle spese in conto capitale, 2.14% 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'UE²?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

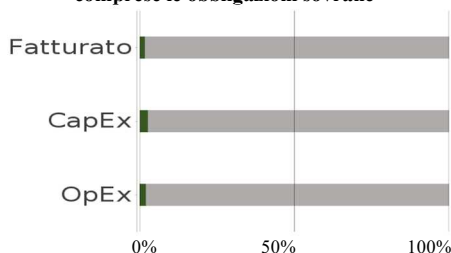
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



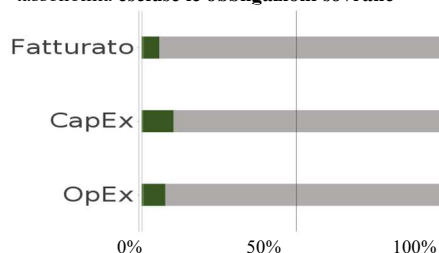
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.03%
CapEx: 0.06%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.67%
CapEx: 2.63%
OpEx: 2.14%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.32%
CapEx: 97.36%
OpEx: 97.85%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.03%
OpEx: 0.02%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.53%
CapEx: 0.35%
OpEx: 0.52%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 5.15%
CapEx: 9.95%
OpEx: 7.10%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 94.84%
CapEx: 90.04%
OpEx: 92.89%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² 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 0.16% del fatturato, 0.46% delle spese in conto capitale, 0.03% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 2.23% del fatturato, 4.25% delle spese in conto capitale, 3.98% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 1.24%: rispetto al fatturato;
- 1.53%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.81%: per quanto riguarda le spese operative.



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 34.30% del fatturato, 33.31% delle spese in conto capitale, 33.88% 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?

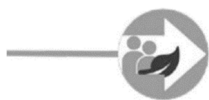
17.55%.

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 BT

Identificativo della persona giuridica:

549300LRK2VRTVEQ1395

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 con un obiettivo ambientale:** **effettuato sostenibili** _____%

☒ 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.47% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ITALY CCTS EU 17-15/04/2025 FRN	BONDS STATES FEDERAL STATES	8.45%	ITALY
FRENCH BTF 0% 24-19/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	6.28%	FRANCE
HELLENIC T-BILL 0% 24-30/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	6.10%	GREECE
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.79%	SPAIN
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.62%	ITALY
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.43%	ITALY
ITALY BOTS 0% 24-31/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.94%	ITALY
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.37%	SPAIN
CASSA DEPO PREST 1.5% 15-09/04/2025	BANKS	4.28%	ITALY
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	3.79%	ITALY
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.11%	BELGIUM
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.81%	ITALY
FRENCH BTF 0% 24-12/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.80%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.67%	FRANCE
ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.67%	ITALY



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

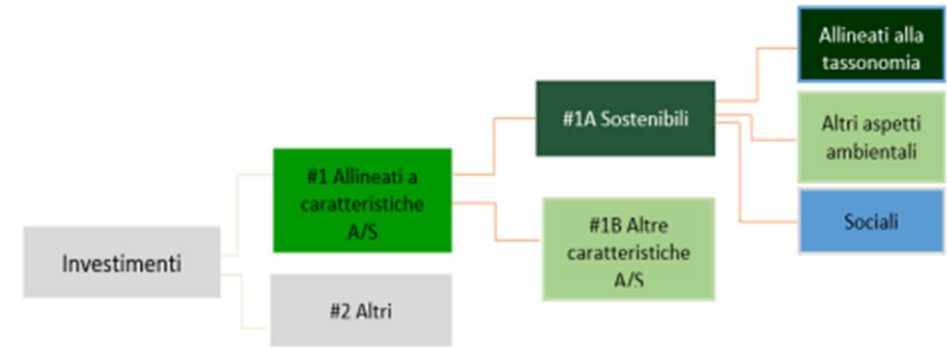
- Qual è stata l’allocazione degli attivi?

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 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



#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. 99.00% 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

corrispondenti alla
migliore prestazione.

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). 0.47% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	97.35%
Sovranazionali	6.31%
Agenzie Governative	3.82%
Servizi Finanziari	0.54%
Telecomunicazioni	0.03%
Salute	0.02%
Servizi di Pubblica Utilità	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'UE³?

☐

Si

☐

Gas Fossile

☐

Energia nucleare

☒

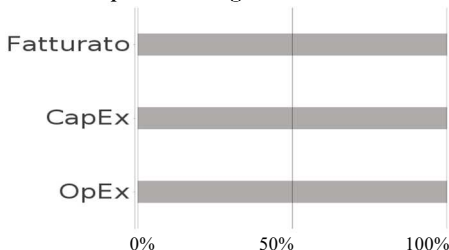
No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.99%
CapEx: 99.99%
OpEx: 99.99%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.20%
CapEx: 2.14%
OpEx: 0.04%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.79%
CapEx: 97.85%
OpEx: 99.95%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

³ 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, 0.02% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.00% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.00%: rispetto al fatturato;
- 0.00%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.00%: per quanto riguarda le spese operative.



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?

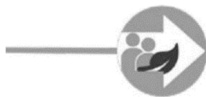
0.02%.

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
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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.00% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
FRENCH BTF 0% 24-24/04/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	8.58%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	6.10%	FRANCE
FRENCH BTF 0% 24-19/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	5.38%	FRANCE
AUSTRIAN T-BILL 0% 24-30/01/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.86%	AUSTRIA
FRANCE O.A.T. 2.75% 24-25/02/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.33%	FRANCE
REP OF AUSTRIA 0.75% 16-20/10/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.11%	AUSTRIA
REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.06%	AUSTRIA
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.89%	FRANCE
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.68%	GERMANY
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.35%	NETHERLANDS
EUROPEAN UNION 2.875% 24-05/10/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.30%	BELGIUM
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.27%	BELGIUM
FRENCH BTF 0% 24-05/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.23%	FRANCE
AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026	BANKS	3.13%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.93%	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 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

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 98.48% 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

di gas a effetto serra
corrispondenti alla
migliore prestazione.

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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:
n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	113.67%
Sovranazionali	3.38%
Agenzie Governative	3.12%
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'UE⁴?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

☐ Energia nucleare

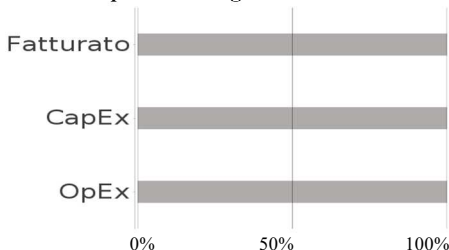
☒ No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



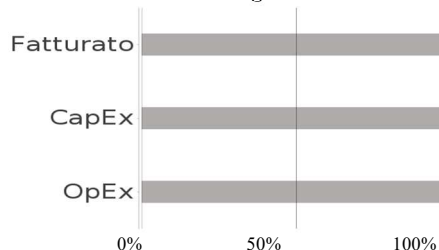
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 100.00%
CapEx: 100.00%
OpEx: 100.00%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 100.00%
CapEx: 100.00%
OpEx: 100.00%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁴ 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.00%: rispetto al fatturato;
- 0.00%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.00%: per quanto riguarda le spese operative.



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?

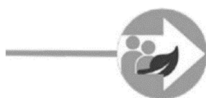
0%.

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) 6.75% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 2.14% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 6.75% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.01%	ITALY
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.27%	FRANCE
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.17%	SPAIN
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.80%	ITALY
ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.59%	ITALY
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.54%	ITALY
REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.35%	AUSTRIA
FRENCH BTF 0% 24-05/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.28%	FRANCE
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.00%	FRANCE
ITALY BTPS 3.15% 24-15/11/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.89%	ITALY
ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.84%	ITALY
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.76%	SPAIN
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.64%	ITALY
EUROPEAN UNION 2.5% 24-04/12/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.59%	BELGIUM
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.44%	FRANCE



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

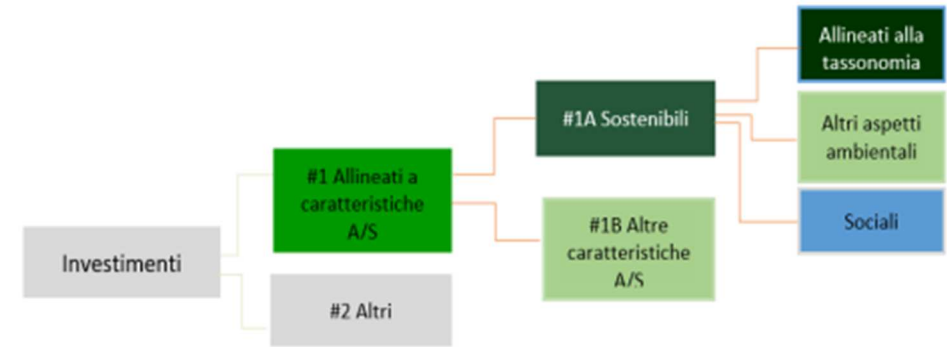
- Qual è stata l’allocazione degli attivi?

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.

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



#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. 96.20% 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

corrispondenti alla
migliore prestazione.

ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 6.75% 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 0.33% del fatturato, 0.49% delle spese in conto capitale, 0.30% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti). 2.14% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Beni prima necessità	0.00%
Beni voluttuari	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	94.05%
Agenzie Governative	4.44%
Banche	3.89%
Autorità Locali	3.14%
Sovranazionali	2.71%
Servizi Finanziari	1.47%
Servizi di Pubblica Utilità	1.36%
Trasporti	1.18%
Energia	0.79%
Immobiliare	0.71%
Assicurazioni	0.69%
Multisetore	0.56%
Tecnologia & Elettronica	0.51%
Salute	0.47%
Industria di Base	0.44%
Auto	0.35%
Telecomunicazioni	0.33%
Beni di Consumo	0.13%
Beni Durevoli	0.12%
Media	0.10%
Vendita al Dettaglio	0.06%
Obbligazioni Garantite	0.01%
Tempo Libero	0.00%
Servizi	0.00%
Convertibile	0.00%
ABS	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 0.33% del fatturato, 0.49% delle spese in conto capitale, 0.30% 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'UE⁵?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

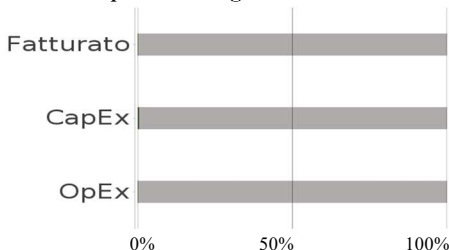
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



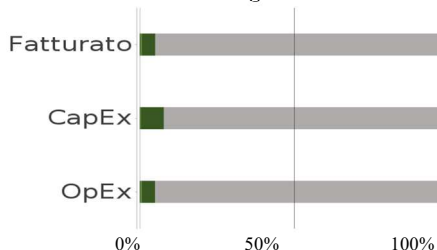
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.04%
CapEx: 0.04%
OpEx: 0.06%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.27%
CapEx: 0.43%
OpEx: 0.23%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.72%
CapEx: 99.56%
OpEx: 99.76%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.02%
CapEx: 0.04%
OpEx: 0.02%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.67%
CapEx: 0.44%
OpEx: 0.65%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 4.43%
CapEx: 7.38%
OpEx: 4.38%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 95.56%
CapEx: 92.61%
OpEx: 95.61%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁵ 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 0.08% del fatturato, 0.12% delle spese in conto capitale, 0.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.83% del fatturato, 1.25% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.04%: rispetto al fatturato;
- 0.11%: in relazione alle spese in conto capitale;
- -0.06%: per quanto riguarda le spese operative.



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 6.42% del fatturato, 6.26% delle spese in conto capitale, 6.45% 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?

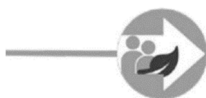
2.67%.

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 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: _____%

☐ 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

☐ 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.05% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
US TREASURY N/B 1.5% 21-30/11/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	7.57%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	7.10%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.77%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.08%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.46%	NETHERLANDS
US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.98%	UNITED-STATES (U.S.A.)
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	BANKS	2.58%	ITALY
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 16-20/03/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.56%	JAPAN
JAPAN GOVT 30-YR 2% 12-20/03/2042	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.34%	JAPAN
AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.20%	AUSTRALIA
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 21-20/12/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.14%	JAPAN
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 20-20/09/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.07%	JAPAN
JAPAN GOVT 20-YR 2.1% 06-20/12/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.82%	JAPAN
JAPAN GOVT 30-YR 1.5% 14-20/12/2044	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.75%	JAPAN
US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.74%	UNITED-STATES (U.S.A.)



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.

96.66% 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). 0.05% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Azionario:

n/d

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	113.72%
Agenzie Governative	2.15%
Sovranazionali	2.06%
Stati Sovrani in Divisa Estera	0.42%
Garantiti da Governativi	0.27%
Multisetore	0.02%
Energia	0.02%
Tecnologia & Elettronica	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'UE⁶?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

☐ Energia nucleare

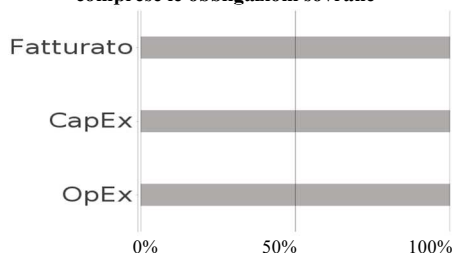
☒ No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



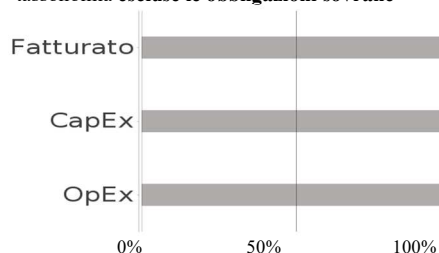
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 100.00%
CapEx: 100.00%
OpEx: 100.00%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 100.00%
CapEx: 100.00%
OpEx: 100.00%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁶ 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.00%: rispetto al fatturato;
- 0.00%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.00%: per quanto riguarda le spese operative.



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?

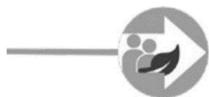
0%.

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 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?☒ ☒ ☐ 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) 70.38% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 1.00% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 70.38% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	7.20%	UNITED-STATES (U.S.A.)
APPLE INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	6.96%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	6.64%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	3.90%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BROADCOM INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.91%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	2.38%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMERICAN EXPRESS CO	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2.24%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BANK OF AMERICA CORP	BANKS	2.16%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TESLA INC	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	2.15%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	2.05%	UNITED-STATES (U.S.A.)
VISA INC-CLASS A SHARES	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1.87%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL C	INTERNET	1.83%	UNITED-STATES (U.S.A.)
COSTCO WHOLESALE CORP	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	1.80%	UNITED-STATES (U.S.A.)
WALMART INC	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	1.74%	UNITED-STATES (U.S.A.)
CHUBB LTD	INSURANCES	1.41%	SWITZERLAND

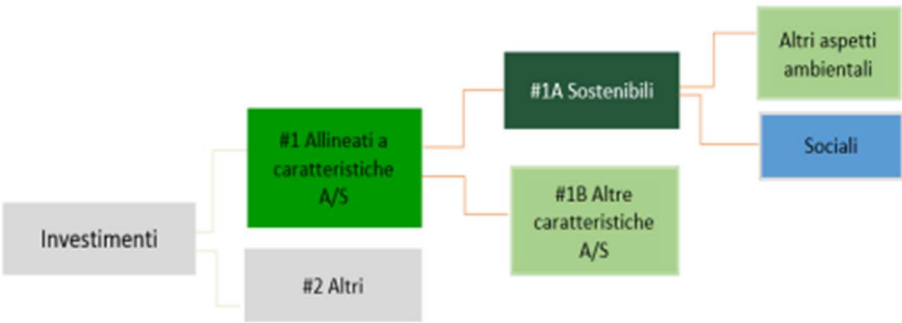


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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.

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.

97.01% 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 70.38% 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).

1.00% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	30.40%
Finanza	14.47%
Sanità	11.73%
Beni voluttuari	9.26%
Servizi comunicazione	8.21%
Prodotti industriali	7.16%
Beni prima necessità	6.29%
Energia	4.25%
Materiali	1.75%
Servizi pubblica utilità	1.74%
Immobiliare	1.60%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	1.15%



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 0.00% 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'UE⁷?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

☐ Energia nucleare

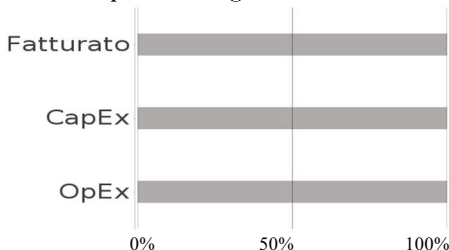
☒ No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 100.00%
CapEx: 100.00%
OpEx: 100.00%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.99%
CapEx: 99.99%
OpEx: 99.99%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁷ 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.00%: rispetto al fatturato;
- 0.00%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.00%: per quanto riguarda le spese operative.



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 67.50% del fatturato, 67.50% delle spese in conto capitale, 67.50% 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?

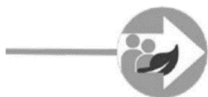
31.39%.

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.

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 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: _____ %

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 64.42% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.57% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 64.42% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	3.93%	NETHERLANDS
NOVO NORDISK A/S-B	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	3.20%	DENMARK
SAP SE	SOFTWARE	2.50%	GERMANY
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	2.32%	GREAT-BRITAIN
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.99%	SWITZERLAND
SIEMENS AG-REG	MISCELLANEOUS INDUSTRIAL VALUES	1.84%	GERMANY
HSBC HOLDINGS PLC	BANKS	1.77%	GREAT-BRITAIN
SHELL PLC	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.77%	GREAT-BRITAIN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TEXTILES AND CLOTHING	1.71%	FRANCE
AIR LIQUIDE SA	CHEMICAL PRODUCTS	1.62%	FRANCE
AXA SA	INSURANCES	1.61%	FRANCE
UNILEVER PLC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.60%	GREAT-BRITAIN
SCHNEIDER ELECTRIC SE	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.54%	FRANCE
BANCO SANTANDER SA	BANKS	1.42%	SPAIN
BP PLC	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.38%	GREAT-BRITAIN



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

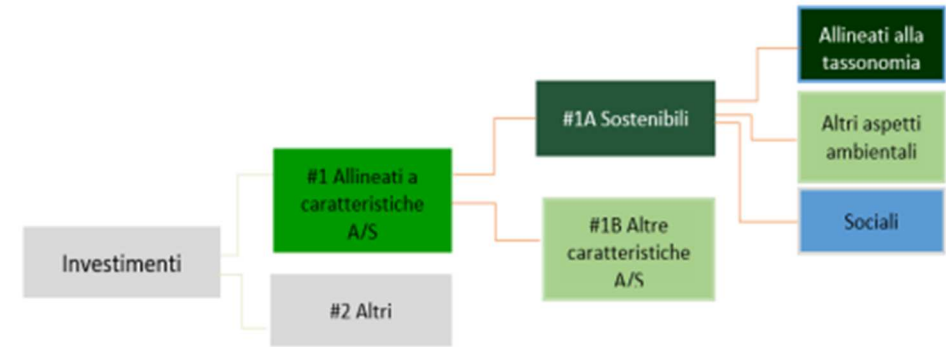
- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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.

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



#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. 89.60% 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

corrispondenti alla
migliore prestazione.

ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque 64.42% 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 1.71% del fatturato, 3.07% delle spese in conto capitale, 2.48% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.57% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	16.99%
Sanità	14.63%
Prodotti industriali	13.08%
Beni prima necessità	9.43%
Tecnologia dell'informazione	9.09%
Materiali	8.25%
Beni voluttuari	7.98%
Energia	5.62%
Servizi pubblica utilità	4.61%
Servizi comunicazione	3.22%
Immobiliare	1.02%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	0.26%



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 1.71% del fatturato, 3.07% delle spese in conto capitale, 2.48% 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'UE⁸?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

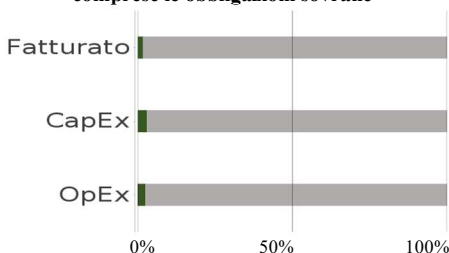
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



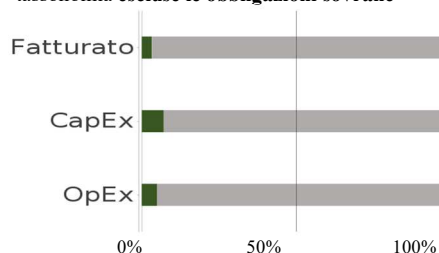
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.26%
CapEx: 0.19%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.45%
CapEx: 2.87%
OpEx: 2.48%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.54%
CapEx: 97.12%
OpEx: 97.51%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.22%
CapEx: 0.11%
OpEx: 0.07%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 3.07%
CapEx: 7.03%
OpEx: 4.87%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 96.92%
CapEx: 92.96%
OpEx: 95.12%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁸ 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 0.18% del fatturato, 0.40% delle spese in conto capitale, 0.17% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 2.29% del fatturato, 3.51% delle spese in conto capitale, 3.51% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.54%: rispetto al fatturato;
- 0.66%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.40%: per quanto riguarda le spese operative.



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 60.98% del fatturato, 59.62% delle spese in conto capitale, 60.21% 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?

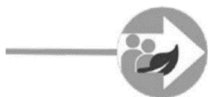
38.05%.

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 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: _____ %

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 61.07% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.64% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 61.07% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
APPLE INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	5.39%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	5.22%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	4.95%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	2.95%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	2.68%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TESLA INC	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.80%	UNITED-STATES (U.S.A.)
GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.60%	GERMANY
JPMORGAN CHASE & CO	BANKS	1.43%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BROADCOM INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.27%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	1.20%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ELI LILLY & CO	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	0.95%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.91%	SOUTH KOREA
FRENCH BTF 0% 24-15/01/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.80%	FRANCE
BANK OF AMERICA CORP	BANKS	0.76%	UNITED-STATES (U.S.A.)
CISCO SYSTEMS INC	TELECOMMUNICATIONS	0.73%	UNITED-STATES (U.S.A.)

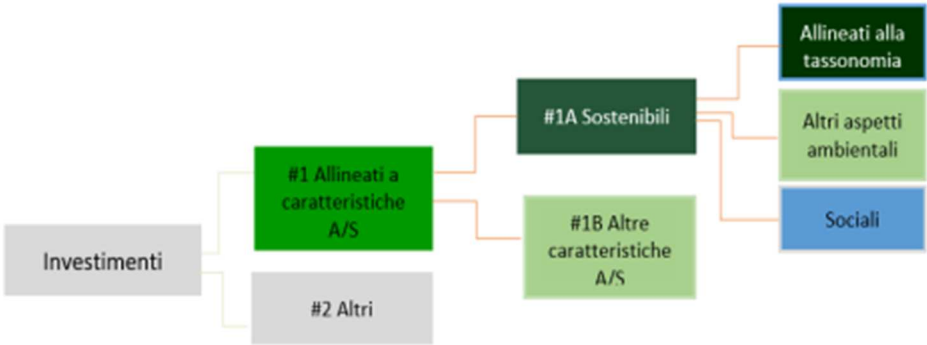


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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.

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.

87.75% 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 61.07% 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, 0.09% delle spese in conto capitale, 0.05% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.64% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	26.90%
Sanità	11.03%
Finanza	10.69%
Beni voluttuari	10.58%
Prodotti industriali	8.75%
Servizi comunicazione	7.18%
Beni prima necessità	7.15%
Energia	3.99%
Materiali	2.73%
Immobiliare	1.80%
Servizi pubblica utilità	1.74%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	2.40%



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, 0.09% delle spese in conto capitale, 0.05% 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'UE⁹?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

☐ Energia nucleare

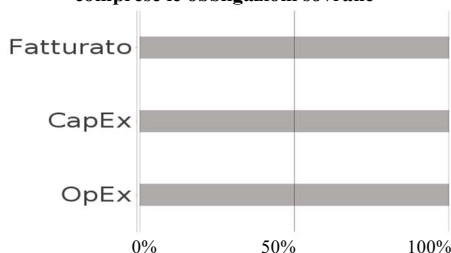
☒ No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



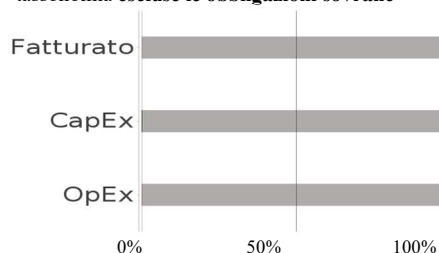
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.04%
CapEx: 0.09%
OpEx: 0.05%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.95%
CapEx: 99.90%
OpEx: 99.94%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.09%
CapEx: 0.28%
OpEx: 0.14%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.90%
CapEx: 99.71%
OpEx: 99.85%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁹ 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 0.04% del fatturato, 0.07% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.00%: rispetto al fatturato;
- -0.05%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.00%: per quanto riguarda le spese operative.



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 59.42% del fatturato, 59.37% delle spese in conto capitale, 59.42% 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?

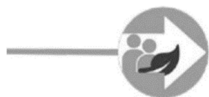
28.78%.

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 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 con un obiettivo ambientale:** **effettuato sostenibili** _____%

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.22% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.66% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 72.22% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
APPLE INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	5.19%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	4.73%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	4.38%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	4.33%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	4.22%	UNITED-STATES (U.S.A.)
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	2.38%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TESLA INC	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	2.20%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BANK OF AMERICA CORP	BANKS	1.83%	UNITED-STATES (U.S.A.)
JPMORGAN CHASE & CO	BANKS	1.68%	UNITED-STATES (U.S.A.)
BROADCOM INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.67%	UNITED-STATES (U.S.A.)
WALMART INC	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	1.61%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ELI LILLY & CO	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.49%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MASTERCARD INC - A	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1.36%	UNITED-STATES (U.S.A.)
VISA INC-CLASS A SHARES	OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1.22%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ABBVIE INC	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	1.05%	UNITED-STATES (U.S.A.)

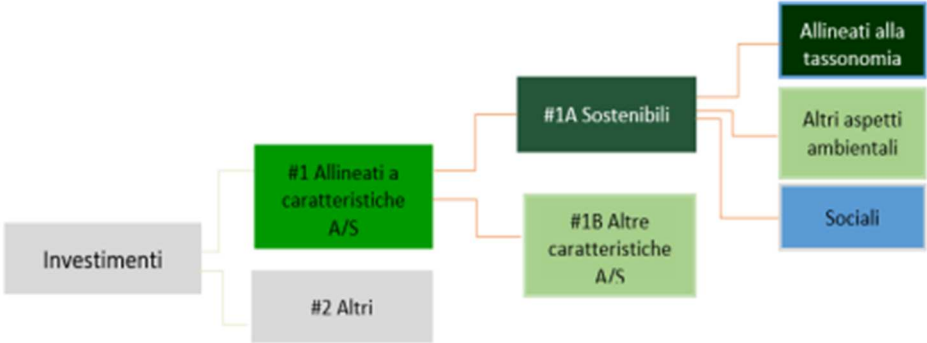


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- 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.

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.

91.63% 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 72.22% 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 0.00% del fatturato, 0.23% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.66% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	27.33%
Sanità	17.65%
Finanza	13.14%
Beni voluttuari	11.01%
Beni prima necessità	8.32%
Servizi comunicazione	8.16%
Prodotti industriali	3.34%
Materiali	1.80%
Servizi pubblica utilità	1.66%
Energia	0.01%
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 0.00% del fatturato, 0.23% 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'UE¹⁰?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

☐ Energia nucleare

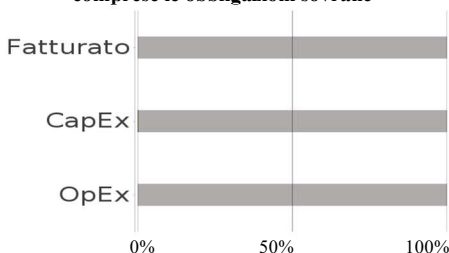
☒ No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



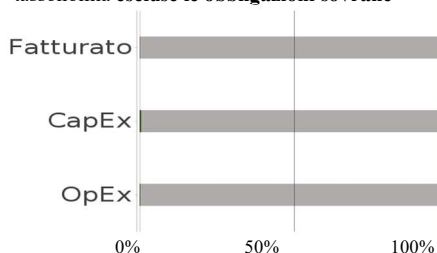
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.23%
OpEx: 0.00%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.99%
CapEx: 99.76%
OpEx: 100.00%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.03%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.01%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.13%
CapEx: 0.62%
OpEx: 0.31%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.86%
CapEx: 99.37%
OpEx: 99.68%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁰ 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, 0.03% delle spese in conto capitale, 0.00% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.10% del fatturato, 0.29% delle spese in conto capitale, 0.21% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.00%: rispetto al fatturato;
- -0.06%: in relazione alle spese in conto capitale;
- -0.01%: per quanto riguarda le spese operative.



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 69.65% del fatturato, 69.42% delle spese in conto capitale, 69.65% 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?

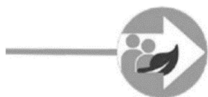
36.06%.

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 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: _____ %

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47.55% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 2.04% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 47.55% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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).

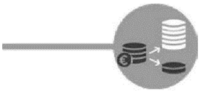
In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	6.52%	ITALY
APPLE INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.85%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.38%	UNITED-STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	2.35%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	2.32%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.26%	GERMANY
AMAZON.COM INC	INTERNET	2.24%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.83%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.60%	GERMANY
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.45%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.31%	GERMANY
META PLATFORMS INC-CLASS A	INTERNET	1.23%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TESLA INC	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.16%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.16%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.98%	UNITED-STATES (U.S.A.)



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

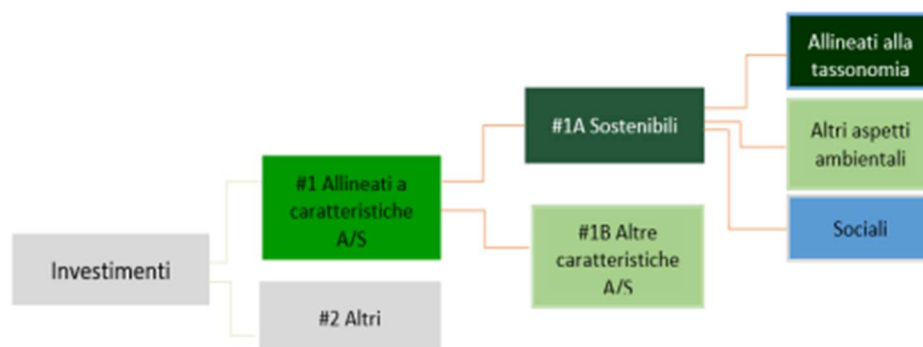
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

86.65% 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 47.55% 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 0.48% del fatturato, 0.85% delle spese in conto capitale, 0.49% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

2.04% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	14.23%
Sanità	9.16%
Finanza	6.88%
Beni voluttuari	5.74%
Beni prima necessità	4.33%
Servizi comunicazione	4.23%
Prodotti industriali	1.79%
Materiali	0.94%
Servizi pubblica utilità	0.87%
Energia	0.01%
Immobiliare	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	42.45%
Banche	9.24%
Servizi di Pubblica Utilità	1.18%
Assicurazioni	0.83%
Energia	0.71%
Auto	0.69%
Telecomunicazioni	0.62%
Trasporti	0.58%
Servizi Finanziari	0.35%
Sovranazionali	0.34%
Tecnologia & Elettronica	0.29%
Salute	0.25%
Industria di Base	0.18%
Immobiliare	0.17%
Agenzie Governative	0.08%
Beni Durevoli	0.06%
Media	0.04%
Servizi	0.04%
Vendita al Dettaglio	0.02%
Tempo Libero	0.00%
Autorità Locali	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 0.48% del fatturato, 0.85% delle spese in conto capitale, 0.49% 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'UE¹¹?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

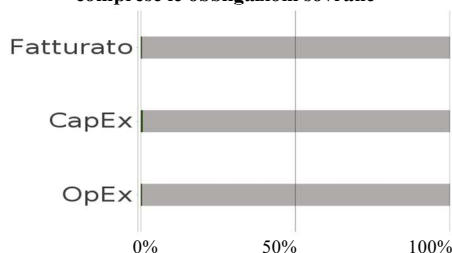
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile

Fatturato: 0.00%

CapEx: 0.00%

OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare

Fatturato: 0.05%

CapEx: 0.05%

OpEx: 0.07%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)

Fatturato: 0.42%

CapEx: 0.79%

OpEx: 0.41%

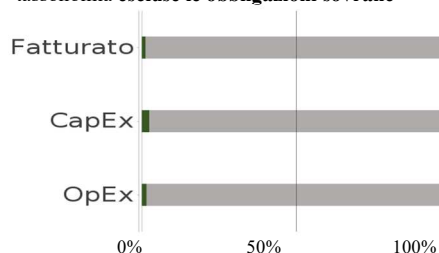
☐ Non allineati alla tassonomia:

Fatturato: 99.57%

CapEx: 99.20%

OpEx: 99.58%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile

Fatturato: 0.00%

CapEx: 0.00%

OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare

Fatturato: 0.13%

CapEx: 0.08%

OpEx: 0.11%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)

Fatturato: 1.22%

CapEx: 2.44%

OpEx: 1.53%

☐ Non allineati alla tassonomia:

Fatturato: 98.77%

CapEx: 97.55%

OpEx: 98.46%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹¹ 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 0.12% del fatturato, 0.11% delle spese in conto capitale, 0.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.41% del fatturato, 1.42% delle spese in conto capitale, 0.72% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.32%: rispetto al fatturato;
- 0.39%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.13%: per quanto riguarda le spese operative.



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 45.62% del fatturato, 45.25% delle spese in conto capitale, 45.61% 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?

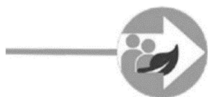
21.61%.

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 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:** _____%

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56.99% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 1.06% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 56.99% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	2.93%	UNITED-STATES (U.S.A.)
NVIDIA CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.75%	UNITED-STATES (U.S.A.)
APPLE INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	2.55%	UNITED-STATES (U.S.A.)
CISCO SYSTEMS INC	TELECOMMUNICATIONS	2.11%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ALPHABET INC-CL A	INTERNET	1.91%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AMAZON.COM INC	INTERNET	1.79%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	BANKS	1.22%	JAPAN
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.18%	SOUTH KOREA
CITIGROUP INC	BANKS	1.01%	UNITED-STATES (U.S.A.)
AT&T INC	TELECOMMUNICATIONS	0.94%	UNITED-STATES (U.S.A.)
INTL BUSINESS MACHINES CORP	OFFICE EQUIPMENT AND MATERIAL	0.86%	UNITED-STATES (U.S.A.)
INTEL CORP	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.85%	UNITED-STATES (U.S.A.)
TOYOTA MOTOR CORP	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	0.84%	JAPAN
HSBC HOLDINGS PLC	BANKS	0.82%	GREAT-BRITAIN
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.79%	NETHERLANDS



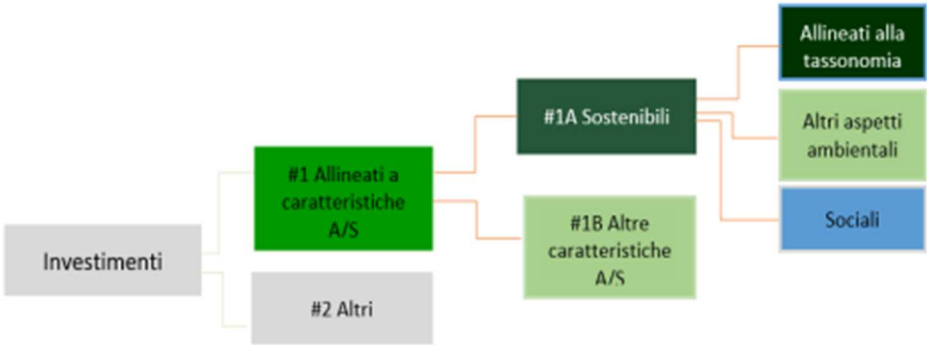
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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.

92.08% 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 56.99% 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, 0.46% delle spese in conto capitale, 0.35% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

1.06% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	23.18%
Finanza	13.12%
Sanità	11.80%
Beni voluttuari	10.24%
Prodotti industriali	8.83%
Servizi comunicazione	7.29%
Beni prima necessità	6.78%
Energia	4.49%
Materiali	4.13%
Servizi pubblica utilità	2.36%
Immobiliare	1.52%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	1.27%



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, 0.46% 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'UE¹²?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

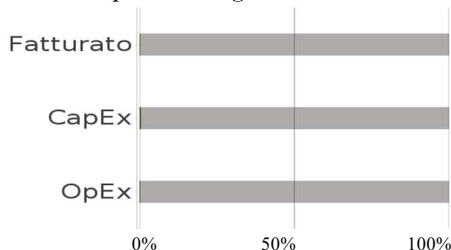
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



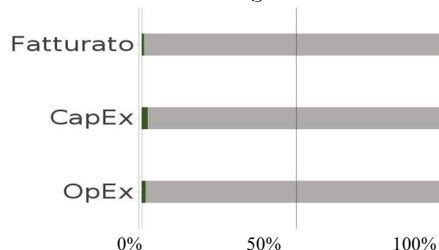
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.26%
CapEx: 0.45%
OpEx: 0.35%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.73%
CapEx: 99.54%
OpEx: 99.64%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.05%
CapEx: 0.03%
OpEx: 0.01%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.81%
CapEx: 2.01%
OpEx: 1.39%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.18%
CapEx: 97.98%
OpEx: 98.60%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹² 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 0.08% del fatturato, 0.12% delle spese in conto capitale, 0.07% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.59% del fatturato, 1.05% delle spese in conto capitale, 1.04% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.14%: rispetto al fatturato;
- 0.21%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.13%: per quanto riguarda le spese operative.



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 54.23% del fatturato, 54.04% delle spese in conto capitale, 54.16% 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?

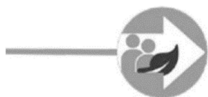
29.04%.

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 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: _____ %

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33.29% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 0.57% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 33.29% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	7.48%	TAIWAN
US TREASURY N/B 4.625% 23-30/06/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.42%	UNITED-STATES (U.S.A.)
PROSUS NV	INTERNET	2.49%	NETHERLANDS
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.88%	SOUTH KOREA
TOYOTA MOTOR CORP	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.67%	JAPAN
US TREASURY N/B 3.875% 23-30/04/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.48%	UNITED-STATES (U.S.A.)
HITACHI LTD	CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES	1.41%	JAPAN
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	INTERNET	1.38%	CHINA
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	BANKS	1.33%	AUSTRALIA
ITALY BOTS 0% 24-31/03/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.09%	ITALY
HDFC BANK LIMITED	BANKS	1.09%	INDIA
BHP GROUP LTD	MINING OF MINERALS AND METALS	1.02%	AUSTRALIA
SONY GROUP CORP	DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE	1.02%	JAPAN
SK HYNIX INC	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.01%	SOUTH KOREA
AIA GROUP LTD	INSURANCES	0.99%	HONG KONG



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

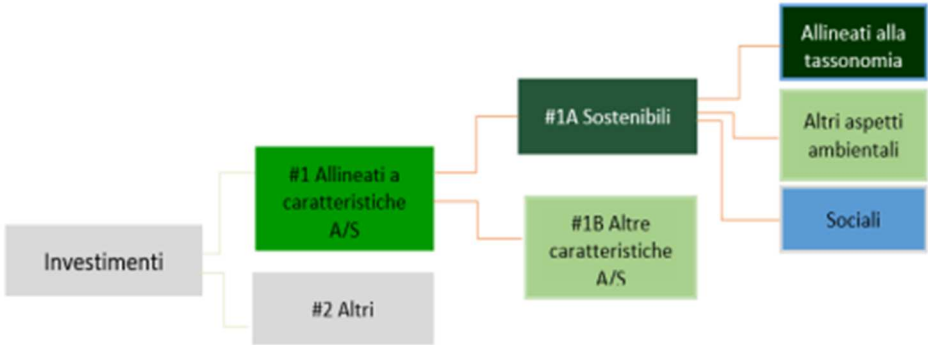
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo. 90.09% 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

di gas a effetto serra
corrispondenti alla
migliore prestazione.

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 33.29% 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 0.03% del fatturato, 0.15% delle spese in conto capitale, 0.36% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

0.57% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	20.70%
Tecnologia dell'informazione	19.85%
Beni voluttuari	14.41%
Prodotti industriali	11.33%
Servizi comunicazione	7.56%
Materiali	6.56%
Sanità	4.82%
Beni prima necessità	4.04%
Energia	3.04%
Immobiliare	2.00%
Servizi pubblica utilità	0.89%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	8.88%



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 0.03% del fatturato, 0.15% delle spese in conto capitale, 0.36% 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'UE¹³?

☐ Sì

☐ Gas Fossile

☐ Energia nucleare

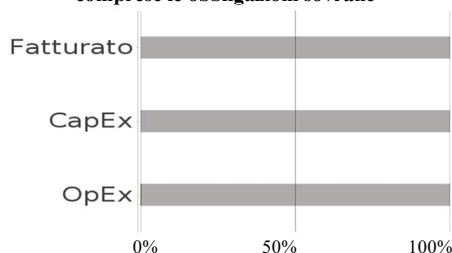
☒ No

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



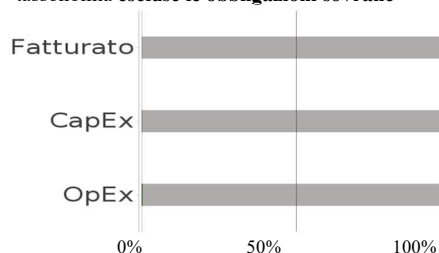
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.03%
CapEx: 0.15%
OpEx: 0.36%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.96%
CapEx: 99.84%
OpEx: 99.63%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.05%
CapEx: 0.18%
OpEx: 0.40%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.94%
CapEx: 99.81%
OpEx: 99.59%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹³ 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 0.05% del fatturato, 0.06% delle spese in conto capitale, 0.37% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.03%: rispetto al fatturato;
- 0.15%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.36%: per quanto riguarda le spese operative.



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 27.89% del fatturato, 27.77% delle spese in conto capitale, 27.56% 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?

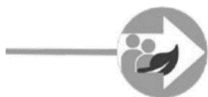
16.96%.

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?

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 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 con un obiettivo ambientale:** **effettuato sostenibili obiettivo** _____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 22.07% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 3.79% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 22.07% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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).

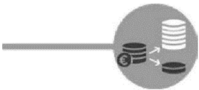
In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	7.58%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.99%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.12%	GERMANY
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	BANKS	2.19%	ITALY
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.18%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.83%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.78%	GERMANY
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/04/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.65%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.64%	UNITED-STATES (U.S.A.)
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.63%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.50%	GERMANY
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.43%	ITALY
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.37%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.20%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.14%	GERMANY



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

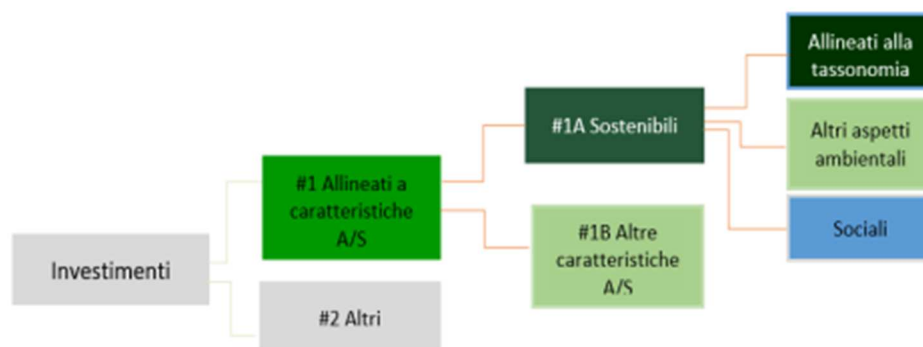
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

90.08% 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 22.07% 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 0.82% del fatturato, 1.39% delle spese in conto capitale, 1.02% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

3.79% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	1.74%
Tecnologia dell'informazione	1.47%
Prodotti industriali	1.26%
Beni voluttuari	1.09%
Beni prima necessità	1.09%
Servizi pubblica utilità	0.90%
Sanità	0.79%
Materiali	0.74%
Energia	0.59%
Servizi comunicazione	0.53%
Immobiliare	0.03%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	69.86%
Banche	15.95%
Energia	6.89%
Servizi di Pubblica Utilità	4.25%
Assicurazioni	4.12%
Trasporti	2.05%
Sovranazionali	1.29%
Telecomunicazioni	1.12%
Agenzie Governative	0.61%
Tecnologia & Elettronica	0.61%
Servizi Finanziari	0.53%
Auto	0.44%
Salute	0.44%
Immobiliare	0.13%
Multisetore	0.02%
Obbligazioni Garantite	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Beni di Consumo	-0.10%
Vendita al Dettaglio	-0.10%
Servizi	-0.16%
Beni Durevoli	-0.20%
Tempo Libero	-0.20%
Industria di Base	-0.21%
Media	-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 0.82% del fatturato, 1.39% delle spese in conto capitale, 1.02% 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'UE¹⁴?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

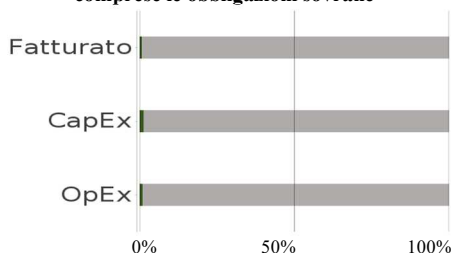
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



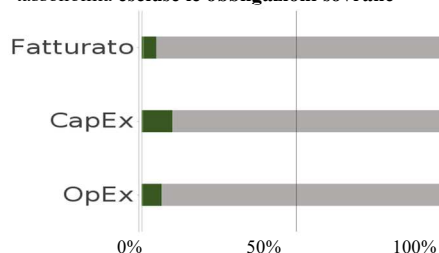
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.82%
CapEx: 1.39%
OpEx: 1.02%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.17%
CapEx: 98.60%
OpEx: 98.97%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.03%
OpEx: 0.01%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.57%
CapEx: 0.35%
OpEx: 0.44%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 4.12%
CapEx: 9.57%
OpEx: 6.04%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 95.87%
CapEx: 90.42%
OpEx: 93.95%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁴ 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 0.21% del fatturato, 0.36% delle spese in conto capitale, 0.04% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.40% del fatturato, 3.38% delle spese in conto capitale, 2.35% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.36%: rispetto al fatturato;
- 0.44%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.09%: per quanto riguarda le spese operative.



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 20.45% del fatturato, 19.88% delle spese in conto capitale, 20.25% 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?

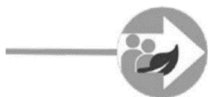
10.23%.

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 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: _____%

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 27.46% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 3.87% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 27.46% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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).

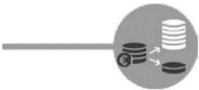
In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	6.30%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.57%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.85%	GERMANY
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.97%	ITALY
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.93%	ITALY
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	2.66%	ITALY
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.57%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.25%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.22%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.19%	GERMANY
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	BANKS	2.04%	ITALY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.96%	GERMANY
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.82%	ITALY
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.79%	UNITED-STATES (U.S.A.)
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	1.29%	ITALY



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

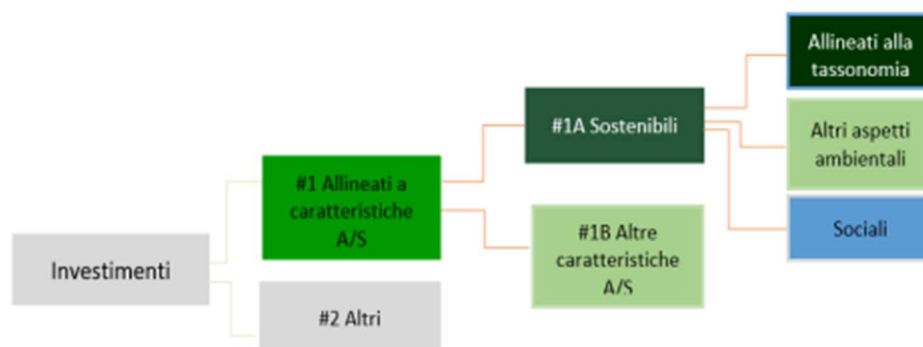
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

89.18% 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 27.46% 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 1.07% del fatturato, 1.59% delle spese in conto capitale, 1.23% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

3.87% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	2.85%
Finanza	2.73%
Prodotti industriali	1.99%
Sanità	1.85%
Beni voluttuari	1.84%
Beni prima necessità	1.58%
Servizi pubblica utilità	1.06%
Materiali	1.02%
Servizi comunicazione	0.96%
Energia	0.86%
Immobiliare	0.13%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	73.63%
Banche	16.44%
Energia	7.37%
Servizi di Pubblica Utilità	5.03%
Assicurazioni	2.78%
Trasporti	2.75%
Telecomunicazioni	1.53%
Salute	1.23%
Tecnologia & Elettronica	1.00%
Auto	0.94%
Agenzie Governative	0.67%
Servizi Finanziari	0.62%
Industria di Base	0.30%
Immobiliare	0.30%
Vendita al Dettaglio	0.12%
Beni di Consumo	0.11%
Servizi	0.06%
Beni Durevoli	0.05%
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 1.07% del fatturato, 1.59% delle spese in conto capitale, 1.23% 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'UE¹⁵?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

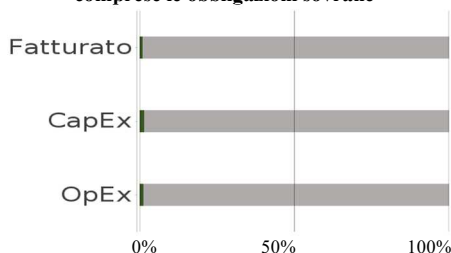
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



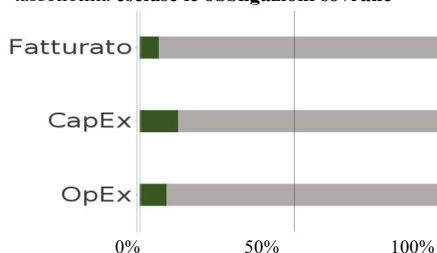
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.06%
CapEx: 1.58%
OpEx: 1.23%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.93%
CapEx: 98.41%
OpEx: 98.76%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.03%
OpEx: 0.01%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.51%
CapEx: 0.32%
OpEx: 0.41%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 5.71%
CapEx: 12.05%
OpEx: 8.34%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 94.28%
CapEx: 87.94%
OpEx: 91.65%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁵ 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 0.16% del fatturato, 0.38% delle spese in conto capitale, 0.05% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.73% del fatturato, 4.00% delle spese in conto capitale, 2.91% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.52%: rispetto al fatturato;
- 0.62%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.32%: per quanto riguarda le spese operative.



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 25.31% del fatturato, 24.79% delle spese in conto capitale, 25.15% 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?

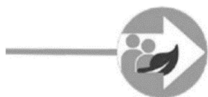
13.54%.

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.

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 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 con un obiettivo ambientale:** **effettuato sostenibili obiettivo** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 27.06% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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.

La promozione di tali caratteristiche è stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● ***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.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati e della strategia di investimento di questo prodotto. 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?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 27.06% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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 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.



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2024 al 31/12/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore			%Attivi	Paese
ANIMA PIANETA CLASSE Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	16.91%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	16.69%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	8.44%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	OPEN-ENDED FUNDS	NON-EU INVESTMENT		7.44%	ITALY
JSS SUST B-EURO BROAD-I30EA	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	7.16%	LUXEMBOURG
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	5.05%	ITALY
EPSILON FUND-EURO BD-I	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	4.75%	LUXEMBOURG
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	4.60%	IRELAND
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	4.35%	LUXEMBOURG
ANIMA EMERGENTI CL F	OPEN-ENDED FUNDS	NON-EU INVESTMENT		4.27%	ITALY
ANIMA AMERICA - CLASSE F	OPEN-ENDED FUNDS	NON-EU INVESTMENT		3.44%	ITALY
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	2.99%	IRELAND
ANIMA US EQUITY-I	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	2.62%	IRELAND
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. F	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	2.28%	ITALY
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	OPEN-ENDED FUNDS	NON-EU INVESTMENT		2.03%	ITALY



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

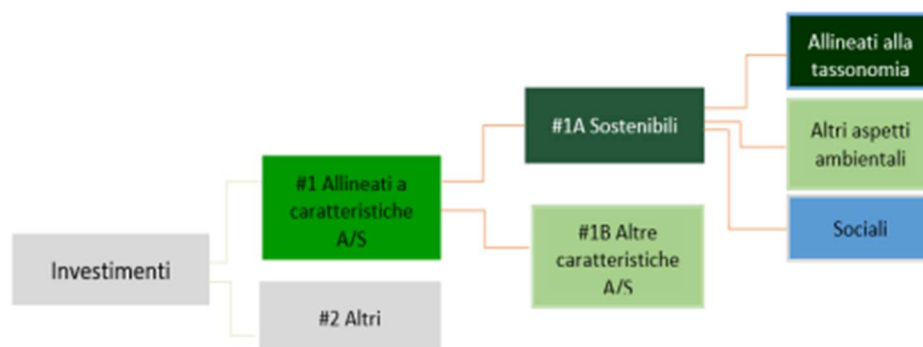
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è stata definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

86.40% 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 27.06% 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 0.65% del fatturato, 1.02% delle spese in conto capitale, 0.83% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

16.39% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR (ma che hanno superato il test di good governance), in strumenti di mercato monetario o liquidità, e in strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 (ma che hanno superato il test di good governance). Tali strumenti 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	4.25%
Finanza	2.65%
Beni voluttuari	1.79%
Sanità	1.51%
Prodotti industriali	1.44%
Servizi comunicazione	1.27%
Beni prima necessità	1.07%
Materiali	0.71%
Energia	0.66%
Servizi pubblica utilità	0.31%
Immobiliare	0.26%
Multisetoriale	0.15%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	44.19%
Multisetore	12.70%
Banche	6.83%
Stati Sovrani in Divisa Estera	6.74%
Energia	3.20%
Servizi di Pubblica Utilità	2.53%
Assicurazioni	1.35%
Agenzie Governative	1.31%
Trasporti	1.11%
Servizi Finanziari	1.05%
Auto	0.88%
Sovranazionali	0.77%
Salute	0.72%
Telecomunicazioni	0.65%
Autorità Locali	0.42%
Industria di Base	0.42%
Immobiliare	0.34%
Tecnologia & Elettronica	0.27%
Beni di Consumo	0.26%
Beni Durevoli	0.07%
Vendita al Dettaglio	0.05%
Servizi	0.04%
Media	0.02%
Garantiti da Governativi	0.01%
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 0.65% del fatturato, 1.02% delle spese in conto capitale, 0.83% 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'UE¹⁶?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

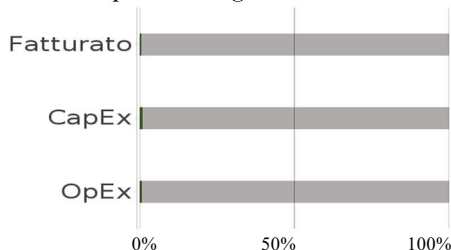
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



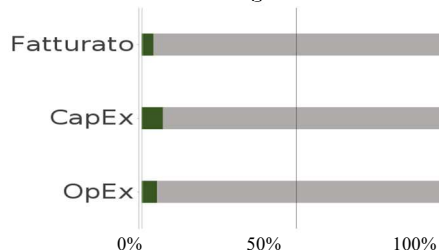
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.03%
CapEx: 0.02%
OpEx: 0.03%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.61%
CapEx: 0.98%
OpEx: 0.79%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.38%
CapEx: 99.01%
OpEx: 99.20%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.02%
OpEx: 0.01%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.37%
CapEx: 0.25%
OpEx: 0.36%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 3.49%
CapEx: 6.62%
OpEx: 4.60%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 96.50%
CapEx: 93.37%
OpEx: 95.39%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁶ 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 0.08% del fatturato, 0.14% delle spese in conto capitale, 0.04% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 0.82% del fatturato, 1.50% delle spese in conto capitale, 1.41% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.27%: rispetto al fatturato;
- 0.30%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.12%: per quanto riguarda le spese operative.



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 17.11% del fatturato, 16.74% delle spese in conto capitale, 16.94% 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?

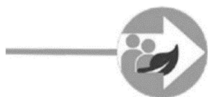
8.75%.

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 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: _____%

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 33.33% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 2.79% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 33.33% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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).

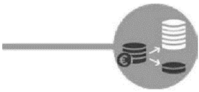
In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	7.14%	ITALY
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.91%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.37%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.98%	GERMANY
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.75%	NETHERLANDS
SAP SE	SOFTWARE	1.51%	GERMANY
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	BANKS	1.39%	ITALY
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TEXTILES AND CLOTHING	1.29%	FRANCE
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.18%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SIEMENS AG-REG	MISCELLANEOUS INDUSTRIAL VALUES	0.98%	GERMANY
SCHNEIDER ELECTRIC SE	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.93%	FRANCE
ALLIANZ SE-REG	INSURANCES	0.90%	GERMANY
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.83%	ITALY
TOTALENERGIES SE	DISTRIBUTION WATER GAZ ELECTRICITY ENERGY	0.82%	FRANCE
SANOFI	PHARMACEUTICS/ COSMETICS/ BIOTECHNOLOGY	0.79%	FRANCE



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

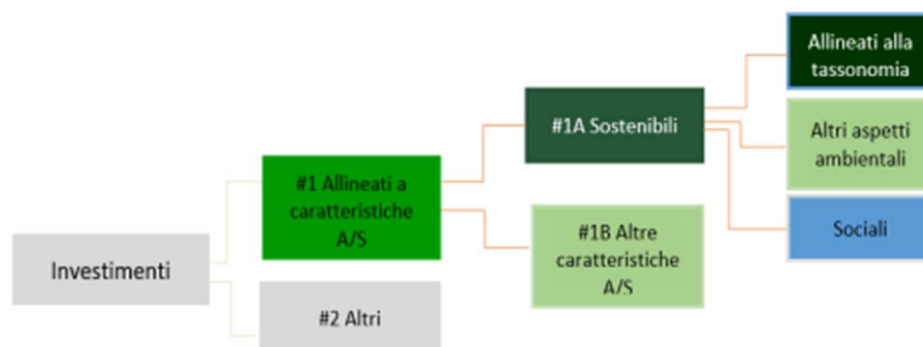
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

87.49% 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 33.33% 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 1.50% del fatturato, 2.66% delle spese in conto capitale, 1.98% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

2.79% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Finanza	5.15%
Tecnologia dell'informazione	4.31%
Prodotti industriali	3.68%
Beni prima necessità	3.21%
Beni voluttuari	3.20%
Servizi pubblica utilità	2.63%
Sanità	2.32%
Materiali	2.16%
Energia	1.75%
Servizi comunicazione	1.55%
Immobiliare	0.08%
Multisetoriale	0.00%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	53.90%
Banche	12.73%
Energia	5.05%
Servizi di Pubblica Utilità	2.94%
Assicurazioni	2.82%
Trasporti	1.85%
Telecomunicazioni	0.83%
Tecnologia & Elettronica	0.70%
Agenzie Governative	0.68%
Sovranazionali	0.65%
Salute	0.49%
Servizi Finanziari	0.39%
Auto	0.37%
Immobiliare	0.12%
Vendita al Dettaglio	0.08%
Multisetore	0.02%
Obbligazioni Garantite	0.00%
Autorità Locali	0.00%
Beni di Consumo	-0.04%
Servizi	-0.05%
Industria di Base	-0.07%
Beni Durevoli	-0.08%
Tempo Libero	-0.10%
Media	-0.14%



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 1.50% del fatturato, 2.66% delle spese in conto capitale, 1.98% 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'UE¹⁷?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

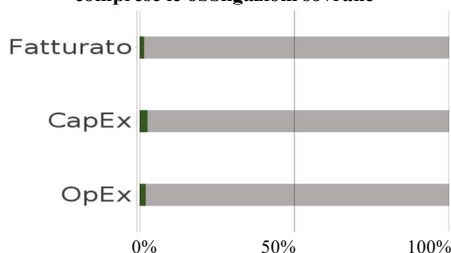
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



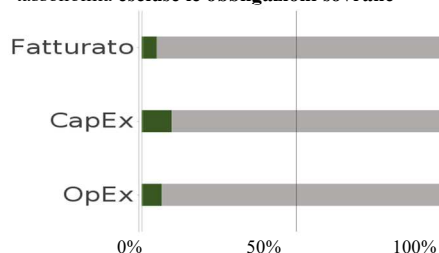
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.49%
CapEx: 2.65%
OpEx: 1.98%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.50%
CapEx: 97.34%
OpEx: 98.01%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.02%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.51%
CapEx: 0.29%
OpEx: 0.30%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 4.38%
CapEx: 9.40%
OpEx: 6.14%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 95.61%
CapEx: 90.59%
OpEx: 93.85%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁷ 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 0.21% del fatturato, 0.41% delle spese in conto capitale, 0.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 2.17% del fatturato, 4.35% delle spese in conto capitale, 3.31% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.79%: rispetto al fatturato;
- 0.99%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.53%: per quanto riguarda le spese operative.



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 31.16% del fatturato, 30.00% delle spese in conto capitale, 30.68% 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?

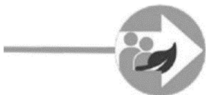
16.94%.

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 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 con un obiettivo ambientale:** **effettuato sostenibili obiettivo** _____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 35.90% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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 ha promosso 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 stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione 2.06% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E) e sociale (S) e che hanno superato il test di Good Governance definito internamente dal Gestore;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nell'intera catena del valore del carbone termico, ossia nei settori della produzione di energia, fornitura di servizi a supporto dell'industria energetica ed estrazione, con una quota di fatturato che rappresenti oltre il 30% dei loro ricavi, identificate tramite i dati e analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di armi controverse, 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, identificate tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo;
 - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, identificati tramite i dati e le analisi provenienti dal fornitore terzo, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione e coltivazione di tabacco, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- l'esclusione delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, identificate tramite la classificazione settoriale del fornitore terzo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;
- a partire dal 1° aprile 2024, la valutazione delle pratiche di buona governance su tutti gli strumenti finanziari nel portafoglio prevede, per gli investimenti diretti in singoli emittenti, la verifica della conformità al Global Compact, l'analisi del punteggio del fattore G (Governance) superiore a 25/100 e un processo di valutazione, sviluppato interamente dal Gestore, per gli emittenti privi di punteggio G. Per quanto concerne gli investimenti in OICR, i fondi art. 8 e 9 SFDR sono sempre ammessi in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance, mentre i fondi art. 6 SFDR sono ammessi solo se rispettano prassi di buona governance, ossia se il loro punteggio G è pari o superiore a 66,67/100 o, previa verifica da parte della SGR, se il Gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR ha formalizzato procedure di controllo relative alla buona governance sugli investimenti del prodotto stesso. Si precisa che i punteggi G e le violazioni del Global Compact sono valutati tramite fornitori terzi.

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?*

Rispetto al periodo precedente, si evidenzia il rafforzamento del processo di valutazione delle pratiche di buona governance, come illustrato nel paragrafo precedente.

● *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 35.90% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;

- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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).

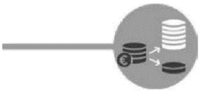
In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	%Attivi	Paese
ANIMA LIQUIDITA CL FM	OPEN-ENDED EU INVESTMENT FUNDS	7.63%	ITALY
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	BONDS STATES FEDERAL STATES	4.06%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	BONDS STATES FEDERAL STATES	3.71%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.42%	GERMANY
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	2.33%	UNITED-STATES (U.S.A.)
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.82%	GERMANY
ASML HOLDING NV	ELECTRICS/ ELECTRONICS	1.74%	NETHERLANDS
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.61%	UNITED-STATES (U.S.A.)
SAP SE	SOFTWARE	1.51%	GERMANY
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TEXTILES AND CLOTHING	1.29%	FRANCE
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.22%	ITALY
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	BONDS STATES FEDERAL STATES	1.20%	ITALY
SIEMENS AG-REG	MISCELLANEOUS INDUSTRIAL VALUES	0.98%	GERMANY
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	BONDS STATES FEDERAL STATES	0.92%	GERMANY
SCHNEIDER ELECTRIC SE	ELECTRICS/ ELECTRONICS	0.91%	FRANCE



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

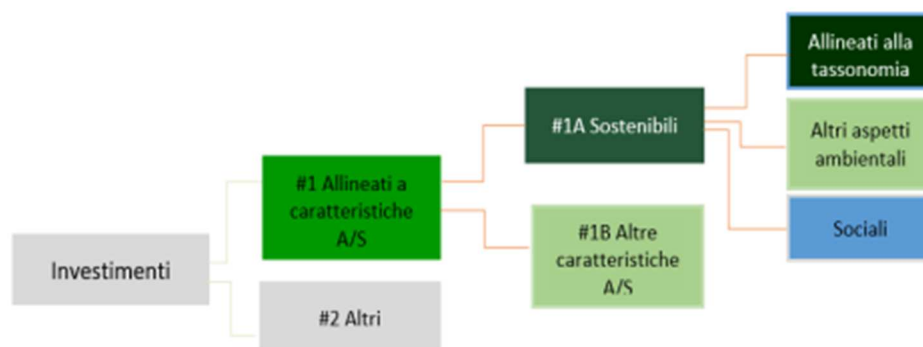
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

82.10% 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 35.90% 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 1.46% del fatturato, 2.55% delle spese in conto capitale, 1.97% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

2.06% 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 (ma che hanno superato il test di good governance). 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	6.74%
Finanza	6.67%
Prodotti industriali	4.87%
Beni voluttuari	4.43%
Beni prima necessità	4.01%
Sanità	3.99%
Servizi pubblica utilità	2.96%
Materiali	2.60%
Servizi comunicazione	2.27%
Energia	2.17%
Immobiliare	0.24%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	50.13%
Banche	9.27%
Energia	3.76%
Servizi di Pubblica Utilità	1.86%
Trasporti	1.26%
Assicurazioni	1.14%
Salute	0.70%
Telecomunicazioni	0.64%
Tecnologia & Elettronica	0.63%
Auto	0.57%
Servizi Finanziari	0.32%
Agenzie Governative	0.30%
Immobiliare	0.12%
Industria di Base	0.12%
Vendita al Dettaglio	0.07%
Beni Durevoli	0.06%
Servizi	0.03%
Beni di Consumo	0.01%
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 1.46% del fatturato, 2.55% delle spese in conto capitale, 1.97% 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'UE¹⁸?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

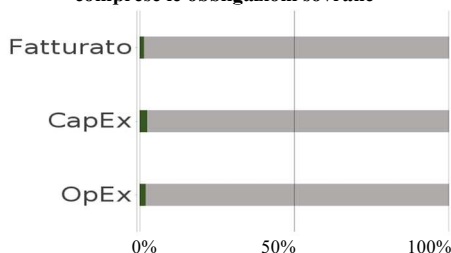
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



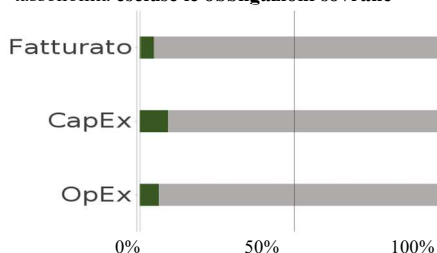
☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.45%
CapEx: 2.54%
OpEx: 1.97%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.54%
CapEx: 97.45%
OpEx: 98.02%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.42%
CapEx: 0.24%
OpEx: 0.25%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 4.23%
CapEx: 8.97%
OpEx: 5.99%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 95.76%
CapEx: 91.02%
OpEx: 94.00%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁸ 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 0.17% del fatturato, 0.36% delle spese in conto capitale, 0.08% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti erano 1.84% del fatturato, 3.70% delle spese in conto capitale, 2.89% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.76%: rispetto al fatturato;
- 0.91%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.58%: per quanto riguarda le spese operative.



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 33.55% del fatturato, 32.46% delle spese in conto capitale, 33.04% 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?

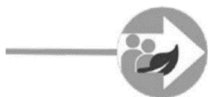
18.99%.

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 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: _____%

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 37.08% 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?**

Il prodotto finanziario ha pienamente soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con tutti gli elementi caratterizzanti della propria strategia di investimento, come descritto nelle risposte alle sezioni successive.

In particolare, questo prodotto finanziario ha promosso 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.

La promozione di tali caratteristiche è stata valutata dal Gestore attraverso analisi condotte da fornitori terzi specializzati in tematiche ESG ed è stata monitorata nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● ***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.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati e della strategia di investimento di questo prodotto. 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?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 37.08% 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 una serie di criteri di esclusione;
- superano il test DNSH (definito internamente dal Gestore), descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance (definito internamente dal Gestore) e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E e S;
- 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 (sia i tre ambiti, che i criteri di contribuzione positiva, di cui sopra, sono definiti internamente dal Gestore).

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), 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 (PAI 14);
- 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.

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, inquadrare 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).

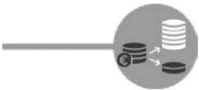
In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra 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 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 01/01/2024 al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore			%Attivi	Paese
ANIMA AMERICA Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	13.88%	ITALY
ANIMA US EQUITY-I	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	11.08%	IRELAND
ANIMA PIANETA CLASSE Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	9.39%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	7.98%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	7.42%	ITALY
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	OPEN-ENDED FUNDS	NON-EU INVESTMENT		6.31%	ITALY
ANIMA PACIFICO Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	6.29%	ITALY
ANIMA EMERGENTI Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	3.73%	ITALY
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	3.68%	LUXEMBOURG
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	3.05%	ITALY
JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	2.91%	IRELAND
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	2.20%	IRELAND
SWC-EF SUST AADTEA	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	1.93%	LUXEMBOURG
WELLINGTON GL STWRDS-EURS	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	1.82%	IRELAND
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	OPEN-ENDED FUNDS	EU	INVESTMENT	1.59%	ITALY



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

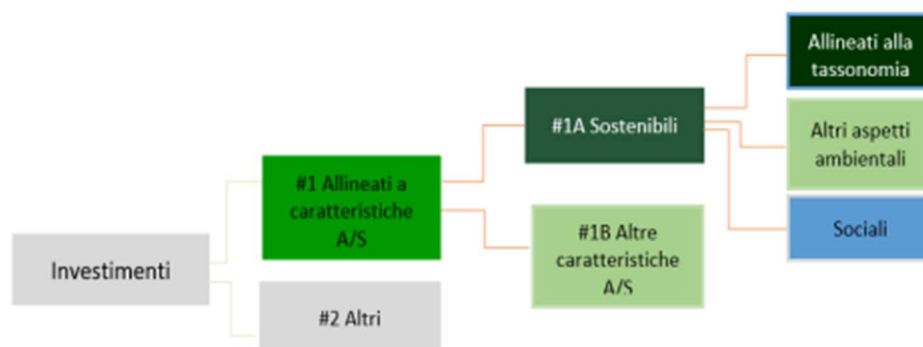
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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.

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 del prodotto finanziario è stata definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

85.45% 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 37.08% 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 0.34% del fatturato, 0.52% delle spese in conto capitale, 0.43% delle spese operative (dati riportati dalle società emittenti).

15.30% degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR (ma che hanno superato il test di good governance), in strumenti di mercato monetario o liquidità, e in strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 (ma che hanno superato il test di good governance). Tali strumenti 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 alle precedenti sezioni.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	11.78%
Multisetoriale	10.93%
Finanza	6.81%
Beni voluttuari	4.54%
Sanità	4.22%
Servizi comunicazione	3.43%
Prodotti industriali	3.41%
Beni prima necessità	2.56%
Energia	1.64%
Materiali	1.35%
Servizi pubblica utilità	0.76%
Immobiliare	0.68%

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	29.07%
Stati Sovrani in Divisa Estera	6.80%
Banche	3.14%
Multisettores	2.94%
Energia	1.68%
Servizi di Pubblica Utilità	1.26%
Agenzie Governative	0.97%
Assicurazioni	0.66%
Trasporti	0.56%
Sovranazionali	0.54%
Servizi Finanziari	0.54%
Auto	0.43%
Salute	0.36%
Telecomunicazioni	0.33%
Autorità Locali	0.30%
Industria di Base	0.21%
Immobiliare	0.19%
Tecnologia & Elettronica	0.14%
Beni di Consumo	0.14%
Beni Durevoli	0.03%
Vendita al Dettaglio	0.02%
Servizi	0.02%
Media	0.01%
Garantiti da Governativi	0.01%
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 0.34% del fatturato, 0.52% 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'UE¹⁹?

☒ Sì

☐ No

☒ Gas Fossile

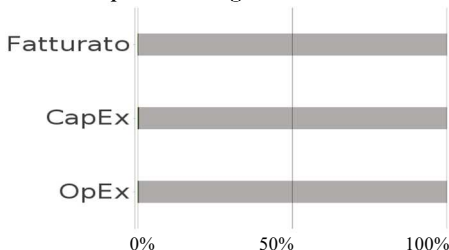
☒ Energia nucleare

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.01%
CapEx: 0.01%
OpEx: 0.01%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 0.32%
CapEx: 0.50%
OpEx: 0.42%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 99.67%
CapEx: 99.49%
OpEx: 99.57%

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



☒ Allineati alla tassonomia: gas fossile
Fatturato: 0.00%
CapEx: 0.00%
OpEx: 0.00%

☒ Allineati alla tassonomia: nucleare
Fatturato: 0.13%
CapEx: 0.08%
OpEx: 0.11%

☒ Allineati alla tassonomia: (né gas né nucleare)
Fatturato: 1.63%
CapEx: 3.01%
OpEx: 2.23%

☐ Non allineati alla tassonomia:
Fatturato: 98.36%
CapEx: 96.98%
OpEx: 97.76%

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹⁹ 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 0.05% 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 0.45% del fatturato, 0.81% delle spese in conto capitale, 0.77% 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?**

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE si rapportano con il precedente periodo di riferimento (2023) evidenziando le variazioni nelle grandezze di seguito indicate:

- 0.10%: rispetto al fatturato;
- 0.07%: in relazione alle spese in conto capitale;
- 0.00%: per quanto riguarda le spese operative.



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 27.76% del fatturato, 27.58% delle spese in conto capitale, 27.67% 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?

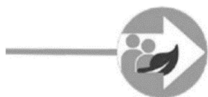
13.62%.

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.

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.



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 - Info: clienti@animasgr.it Numero verde: 800.388.876