Sistema Anima

Relazione di gestione semestrale al 30.06.2026

LINEA MERCATI

- Anima Emergenti
- Anima Europa
- Anima America
- Anima Valore Globale
- Anima Italia
- Anima Pacifico
- Anima Iniziativa Europa
- Anima Selezione Europa
- Anima Selezione Globale
- Anima Megatrend People
- Anima Azionario Globale Ex EMU
- Anima Bilanciato Megatrend People

LINEA STRATEGIE

- Anima Fondo Trading
- Anima Alto Potenziale Europa
- Anima Obiettivo Internazionale
- Anima Absolute Return

LINEA PROFILI

- Anima Visconteo
- Anima Visconteo Plus
- Anima Magellano

ANIMA

ANIMA SGR SPA

Capitale Sociale: Euro 23.793.000 interamente sottoscritto e versato.
La SGR è soggetta all'attività di direzione e coordinamento
di Banco BPM S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente:	Marcello Priori (indipendente)
Amministratore Delegato e Direttore Generale:	Saverio Perissinotto*
Consiglieri:	Roberto Arosio Davide Ricci (indipendente) Gianfranco Venuti Manuela Soffientini (indipendente) Natale Schettini Chiara Mio (indipendente)

Collegio Sindacale

Presidente:	Claudia Rossi
Sindaci effettivi:	Gabriele Camillo Erba Tiziana Di Vincenzo Claudia Rossi
Sindaci Supplenti:	Nicoletta Cogni Paolo Mungo

Società di Revisione	Forvis Mazars S.p.A.
Depositario	BNP Paribas SA – Succursale di Milano

*Amministratore Delegato e Direttore Generale in carica dal 2 febbraio 2026

INDICE

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR 4
ANIMA EMERGENTI 10
ANIMA EUROPA 28
ANIMA AMERICA 48
ANIMA VALORE GLOBALE 67
ANIMA ITALIA 87
ANIMA PACIFICO 106
ANIMA INIZIATIVA EUROPA 125
ANIMA SELEZIONE EUROPA 144
ANIMA SELEZIONE GLOBALE 164
ANIMA MEGATREND PEOPLE 183
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU 203
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE 217
ANIMA FONDO TRADING 237
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA 256
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE 275
ANIMA ABSOLUTE RETURN 295
ANIMA VISCONTEO 315
ANIMA VISCONTEO PLUS 334
ANIMA MAGELLANO 353

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR SULLA RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA AL 30 GIUGNO 2026

Forma e contenuto della Relazione di Gestione Periodica

La Relazione di Gestione Periodica (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 al 30 giugno 2026 e dalla Sezione Reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2026 al 30 giugno 2026.
La Relazione è redatta in forma abbreviata come previsto dal Regolamento al fine di procedere alla distribuzione di proventi ai partecipanti. La Relazione in forma completa viene predisposta con cadenza annuale al 31 dicembre.

Mercati

Il 2026 ha registrato un avvio complessivamente positivo per le classi azionaria e obbligazionaria. Le prospettive di crescita globale, le decisioni delle Banche Centrali in relazione alle dinamiche macroeconomiche (Pil, inflazione e occupazione) e le tensioni geopolitiche hanno rappresentato i principali fattori di incertezza per i mercati finanziari. La crisi USA-Iran, esplosa con l'escalation bellica di fine febbraio, ha provocato la chiusura dello stretto di Hormuz, l'impennata dei prezzi energetici e forti turbolenze sui mercati. L'avvio delle trattative diplomatiche e il successivo accordo preliminare hanno favorito la cessazione delle ostilità, la riapertura dello stretto, il calo del prezzo del petrolio e della volatilità.

Nel primo semestre i mercati azionari hanno registrato performance complessivamente positive, ma differenziate a livello geografico. Alle penalizzazioni iniziali legate al conflitto si sono contrapposti il miglioramento del quadro geopolitico, i positivi risultati societari negli USA e il rinnovato ottimismo sull'AI, nonostante una correzione finale del comparto tecnologico. L'indice MSCI World in valuta locale ha segnato un guadagno di +9,6% (+10,3% MSCI World NTR in valuta locale). Positivi i principali mercati: Giappone +18,9%, Italia +11,3%, Area Euro +10,6%, USA +9,4%, Europa +8,8%, Regno Unito +5,6%; Mercati Emergenti +25,5%. A livello settoriale, hanno primeggiato la tecnologia (+21,6%), l'energia (+18%) e gli industriali (+15,6%), mentre i consumi discrezionali (-2,8%) e le telecomunicazioni (-0,3%) hanno evidenziato le performance più deboli. La volatilità azionaria è aumentata tra febbraio e marzo per poi ridursi progressivamente dopo l'accordo preliminare tra USA e Iran.

Gli indici obbligazionari hanno evidenziato risultati eterogenei. L'indice governativo globale total return ha registrato un modesto +0,17%, risentendo dell'orientamento restrittivo delle Banche Centrali, mentre le obbligazioni societarie investment grade e high yield hanno ottenuto rendimenti compresi tra +1,1% e +2,3%, sostenuti dal restringimento degli spread creditizi. L'indice governativo dei Paesi emergenti (in dollari Usa) ha riportato un dato di +2,7%. Al 30 giugno i rendimenti dei titoli decennali erano pari a circa 2,85% per il Bund, 4,46% per il Treasury e 3,6% per il BTP; lo spread BTP-Bund si è attestato a 77 punti base. Sui principali mercati governativi i ritorni sono stati pari a +0,96% per l'Italia, +1,27% per l'indice EMU, +0,43% per gli USA, +1,3% per la Francia, +1,37% per la Spagna, +1,16% per la Germania, +0,03% per il Regno Unito e -2,85% per il Giappone. La volatilità obbligazionaria è aumentata tra febbraio e marzo, per poi stabilizzarsi nella parte finale del semestre.

Al 30 giugno 2026, il cambio euro/dollaro si è attestato a 1,1414 (-2,74% da inizio anno), riflettendo il rafforzamento del dollaro favorito dalla politica della Federal Reserve e dall'ampliamento del differenziale dei tassi. Lo yen si è invece rafforzato grazie all'inasprimento della politica monetaria della

Bank of Japan (EUR/JPY 185,65, +0,86%). Tra le materie prime, l'oro ha inizialmente raggiunto nuovi massimi, per poi chiudere il semestre a 4.026,26 dollari/oncia (-6,84% da inizio anno), penalizzato dall'apprezzamento del dollaro, dall'aumento dei rendimenti e dal calo della domanda. Il petrolio ha risentito dapprima della crisi tra USA e Venezuela e successivamente dell'escalation in Iran, con Brent e WTI saliti oltre 118 e 112 dollari/barile, prima di ridiscendere a 72,9 e 69,5 dollari al 30 giugno (+20% e +21% da inizio anno). In rialzo anche altre materie prime, tra cui rame e alluminio.

Scenario

Negli Stati Uniti la crescita rimane sostenuta da una domanda interna solida: la spesa per servizi ha mantenuto un andamento positivo e, nonostante lievi revisioni al ribasso, gli acquisti finali privati sono stati tonici. I dati più recenti descrivono un'economia prossima al potenziale, senza segnali di surriscaldamento. L'inflazione core continua infatti a seguire un trend di graduale disinflazione, favorito dal limitato trasferimento ai prezzi degli effetti dei dazi, dal contenuto impatto dell'intelligenza artificiale sul paniere dei consumi e dai modesti effetti indiretti dello shock petrolifero. Permangono differenze nella distribuzione del reddito, ma le pressioni salariali risultano stabili o in attenuazione.

Nel primo trimestre 2026 il PIL annualizzato è cresciuto del 2,1%; il tasso di disoccupazione si è attestato al 4,3% e il mercato del lavoro, sostenuto soprattutto dal comparto dei servizi, è rimasto equilibrato, con basse assunzioni e bassi licenziamenti. La fiducia dei consumatori ha mostrato volatilità, mentre gli indicatori PMI e ISM sono rimasti in territorio espansivo. Il settore manifatturiero ha beneficiato della domanda legata allo sviluppo dell'AI e della ripresa degli ordini di beni strumentali. L'aumento dei prezzi dell'energia ha portato l'inflazione complessiva al 4,2% su base annua a maggio, mentre il CPI core si è attestato al 2,9%; i prezzi alla produzione hanno registrato +6,5% a/a (+4,9% il dato core).

Dopo il taglio di 25 punti base deciso dalla Federal Reserve nel dicembre 2025, i tassi di riferimento sono rimasti invariati tra il 3,5% e il 3,75% fino a giugno 2026. La comunicazione della Fed ha tuttavia assunto un tono più restrittivo: pur a fronte di una crescita ancora solida, le stime d'inflazione sono state riviste al rialzo e restano superiori all'obiettivo fino al 2028. È inoltre venuto meno ogni riferimento a futuri allentamenti monetari e circa metà dei membri del FOMC prevede almeno un rialzo dei tassi nel corso dell'anno.

Nell'Area Euro la crescita ha evidenziato un andamento eterogeneo. Il PIL del primo trimestre è stato rivisto a -0,2% su base trimestrale (+0,3% a/a), principalmente per l'elevata volatilità del dato irlandese; al netto di tale effetto, la crescita è risultata pari allo 0,3% t/t, pur in presenza di una domanda interna ancora debole e del contributo negativo delle esportazioni nette. In Germania la crescita è stata sostenuta dalla spesa pubblica, mentre i consumi privati sono rimasti stagnanti.

Gli indicatori continuano a descrivere un quadro moderatamente debole: il PMI composito e quello dei servizi restano sotto la soglia di espansione, seppure in lieve miglioramento, mentre il manifatturiero permane in territorio espansivo. La fiducia dei consumatori rimane negativa e il mercato del lavoro, pur resiliente, mostra un graduale rallentamento.

Dopo l'aumento registrato a maggio, l'inflazione core è scesa al 2,4% su base annua in giugno. La precedente accelerazione è risultata in larga misura temporanea e non si è tradotta in un significativo trasferimento dei maggiori costi energetici sull'inflazione di base. L'inflazione complessiva è rallentata al 2,8% a/a, mentre i prezzi alla produzione, pur in crescita del 4,9% a/a ad aprile, hanno mostrato una perdita di slancio.

L'11 giugno la Banca Centrale Europea ha aumentato di 25 punti base il tasso sui depositi, portandolo al 2,25%, e quello sulle operazioni di rifinanziamento principali al 2,4%. La Presidente Lagarde ha ribadito

che le future decisioni continueranno a essere assunte riunione per riunione, sottolineando come l'elevata incertezza geopolitica renda poco significativo il riferimento a un livello di tasso neutrale.

Nelle altre principali economie avanzate, la Bank of England ha mantenuto il tasso ufficiale al 3,75% dopo il taglio di dicembre 2025; la Swiss National Bank ha confermato il Policy Rate allo 0%, mentre la Bank of Japan ha innalzato a giugno il Target Rate all'1%.

In Cina il PIL del primo trimestre è cresciuto del 5% su base annua, sostenuto soprattutto dall'interscambio commerciale. A maggio le esportazioni hanno accelerato al +19,4% a/a, trainate principalmente dai prodotti tecnologici, mentre la domanda interna è rimasta debole, come evidenziato dalla flessione delle vendite al dettaglio (-0,6% a/a). L'inflazione di fondo continua a mantenersi contenuta nonostante il rialzo dei prezzi energetici. La produzione manifatturiera ha rallentato (+5,4% a/a da inizio anno a maggio), risentendo dello shock petrolifero, mentre il settore immobiliare permane debole, con vendite e prezzi in calo.
Gli indici PMI si mantengono in area espansiva, pur evidenziando un progressivo indebolimento dopo i massimi di aprile, riconducibile soprattutto alla minore domanda interna e ad alcune interruzioni dell'offerta nel comparto petrolchimico. Anche il PMI manifatturiero di Rating Dog, maggiormente rappresentativo delle imprese esportatrici, ha rallentato. Il tasso di disoccupazione si è attestato al 5,1%, segnalando un lieve miglioramento del mercato del lavoro. L'aumento dell'inflazione continua a riflettere prevalentemente il rincaro del petrolio, con effetti limitati sui prezzi core e dei servizi. I prezzi dei beni finali hanno continuato a mostrare dinamiche deflazionistiche, confermando le difficoltà di trasferire i maggiori costi lungo la filiera produttiva. La Banca Popolare Cinese ha mantenuto un orientamento moderatamente espansivo, lasciando invariati il coefficiente di riserva obbligatoria (RRR al 9%) e i Loan Prime Rate ad 1 e 5 anni (3% e 3,5%), ribadendo un approccio graduale e calibrato.

Sul piano geopolitico, il quadro resta complesso sia sul fronte mediorientale sia su quello dell'Europa orientale. Il conflitto tra Russia e Ucraina continua a essere caratterizzato da una sostanziale situazione di stallo: gli sforzi diplomatici non hanno prodotto risultati concreti e le operazioni militari proseguono.

In Medio Oriente, dopo l'attacco statunitense del 28 febbraio contro obiettivi strategici iraniani, il conflitto ha determinato azioni di rappresaglia contro installazioni militari ed energetiche nella penisola arabica e la chiusura dello Stretto di Hormuz. Il blocco della principale rotta energetica mondiale ha provocato un forte rialzo delle quotazioni petrolifere e costretto diversi produttori dell'area a ridurre temporaneamente estrazione e produzione per i limiti di capacità degli stoccaggi.

I negoziati, avviati con la mediazione del Pakistan, hanno attraversato fasi alterne fino al raggiungimento di una tregua e di un memorandum d'intesa tra Stati Uniti e Iran, finalizzato alla cessazione delle ostilità, alla riapertura dello Stretto di Hormuz e alla definizione di un percorso negoziale più ampio sul programma nucleare iraniano. Pur permanendo divergenze tra le parti e alcune criticità operative, tra cui lo sminamento dell'area e la disciplina dei pedaggi di transito, l'accordo ha favorito una graduale normalizzazione dei flussi energetici.

La conseguente riduzione delle quotazioni del petrolio ha attenuato le pressioni sui mercati dell'energia e il rischio di uno shock stagflazionistico, contribuendo a ridimensionare le aspettative d'inflazione di breve periodo sia negli Stati Uniti sia nell'Area Euro.

Prospettive

Le tensioni geopolitiche e il nuovo conflitto in Medio Oriente hanno ridotto la visibilità prospettica, introducendo fattori di incertezza per l'economia globale. La riapertura dello Stretto di Hormuz, dopo la cessazione delle ostilità, prelude a una graduale normalizzazione del mercato petrolifero, pur con tempi non immediati di riassorbimento delle tensioni sui prezzi dell'energia. L'aumento delle quotazioni energetiche dovrebbe produrre effetti temporanei e contenuti sull'inflazione di base, senza compromettere il processo disinflazionistico né determinare una fase recessiva. L'Euro Area appare maggiormente esposta rispetto agli Stati Uniti, in ragione della più elevata dipendenza dalle importazioni energetiche e di un contesto macroeconomico più vulnerabile.

Negli Stati Uniti le prospettive di breve termine rimangono favorevoli. Gli effetti del conflitto con l'Iran dovrebbero risultare limitati, mentre gli investimenti legati all'intelligenza artificiale continueranno a sostenere crescita e produttività, con ripercussioni inflazionistiche contenute. Per il 2026 stimiamo una crescita del PIL pari a circa +2,1% su base annua, trainata dalla domanda interna e dagli investimenti tecnologici. L'inflazione core, dopo un temporaneo rialzo, dovrebbe convergere verso una media annua prossima al +2,5%, lungo un percorso di decelerazione, mentre i rischi di trasmissione degli effetti dei dazi ai prezzi dei beni appaiono sostanzialmente rientrati. Il mercato del lavoro dovrebbe mantenersi equilibrato, in un contesto di "basse assunzioni e bassi licenziamenti".

In Area Euro, la crescita dovrebbe rimanere debole nella seconda parte dell'anno, frenata da una domanda interna ancora modesta e dagli elevati prezzi dell'energia, pur senza configurare uno scenario recessivo, anche grazie allo stimolo fiscale tedesco. Gli investimenti restano condizionati dal permanere di condizioni creditizie restrittive. In assenza di una domanda robusta, di un mercato del lavoro rigido e di politiche espansive, non si prevedono effetti di secondo ordine sull'inflazione di fondo. Il rincaro dell'energia dovrebbe pertanto incidere prevalentemente sull'inflazione complessiva, con effetti indiretti limitati. I dati più recenti confermano un indebolimento del ciclo, inducendo a rivedere la crescita del PIL 2026 al +0,3% su base annua. L'inflazione media è prevista al +2,8% per l'indice generale e al +2,2% per la componente core. Il graduale riequilibrio del mercato del lavoro dovrebbe inoltre contribuire a contenere la dinamica salariale, anche se resta un potenziale rischio di effetti di secondo livello nel medio termine, legato all'evoluzione delle aspettative di inflazione.

In Cina la crescita continua a essere sostenuta prevalentemente dalla domanda esterna. Le esportazioni dovrebbero mantenere un ruolo centrale grazie alla competitività di prezzo, alla leadership nelle terre rare e nei minerali strategici e allo sviluppo dei comparti ad alta tecnologia, inclusi AI e greentech. Per il 2026 stimiamo una crescita del PIL pari al +4,9% e un'inflazione intorno al +1%. Pur permanendo rischi legati all'andamento dei mercati energetici, la debolezza della domanda interna dovrebbe limitare la trasmissione degli aumenti dei prezzi del petrolio all'inflazione di fondo. Restano inoltre irrisolti gli squilibri strutturali dell'economia, tra cui la debolezza dei consumi privati, la persistente crisi immobiliare, il limitato potere di determinazione dei prezzi e l'eccesso di capacità produttiva nel settore manifatturiero.

Sul fronte della politica monetaria, Fed e BCE continueranno a valutare l'evoluzione del quadro macroeconomico e geopolitico, acquisendo ulteriori evidenze prima di definire le future decisioni di politica monetaria.

La Fed ha assunto un orientamento più restrittivo, rivedendo al rialzo le stime sull'inflazione di base; la metà dei membri del FOMC prevede almeno un rialzo dei tassi entro fine anno. Alla luce dell'abbandono della forward guidance, abbiamo rivisto lo scenario centrale assumendo una maggiore incertezza e prevedendo che i tassi restino invariati nel corso del 2026. Continuiamo tuttavia a ritenere che sia più probabile un futuro taglio rispetto a un rialzo. A nostro avviso, le stime d'inflazione del FOMC risultano eccessivamente conservative: il mercato del lavoro resta solido ma equilibrato, la crescita non evidenzia

segnali di surriscaldamento e la disinflazione di fondo prosegue, favorita dall'attenuazione dell'impatto dei dazi e dai limitati effetti dello shock energetico. Le elevate previsioni d'inflazione per il 2026 potrebbero essere riviste al ribasso nel corso dell'anno.

La BCE si confronta con un quadro caratterizzato da rischi al rialzo per l'inflazione e rischi al ribasso per la crescita. Riteniamo improbabile un nuovo ciclo di rialzi aggressivi, considerato l'indebolimento della crescita, la prosecuzione della disinflazione di fondo e l'assenza di effetti di secondo ordine sui salari. Un intervento restrittivo a settembre resta possibile, ma improbabile. Pur mantenendo un approccio dipendente dai dati, la comunicazione della Presidente Lagarde lascia aperta la possibilità di ulteriori rialzi qualora lo shock energetico dovesse protrarsi. Manteniamo tuttavia la convinzione che la BCE non realizzerà il terzo rialzo attualmente prezzato dai mercati e che, con il progressivo rafforzarsi dei rischi per la crescita, possa avviare un primo taglio dei tassi già nel quarto trimestre del 2026.

In Cina la PBoC dovrebbe mantenere un orientamento moderatamente accomodante, adottando misure mirate a sostegno della crescita. La persistente debolezza della domanda interna, dovuta alla crisi del comparto immobiliare e ai consumi ancora modesti, limita l'impatto inflazionistico degli shock energetici e lascia spazio a un graduale allentamento monetario. Prevediamo pertanto possibili riduzioni dei tassi per circa 10 punti base e un taglio del coefficiente di riserva obbligatoria (RRR) di 50 punti base entro fine 2026.

Il prosieguo del 2026 si prospetta ancora complesso e volatile. Il conflitto in Medio Oriente ha aumentato l'incertezza, ma la cessazione delle ostilità e la graduale normalizzazione del mercato energetico delineano un contesto più favorevole rispetto al 2022, quando l'invasione russa dell'Ucraina determinò un altro shock sui mercati dell'energia. Con il progressivo ridimensionamento dei rischi inflazionistici, il focus dei mercati potrebbe tornare a concentrarsi sulle prospettive di crescita, pur mantenendo alta l'attenzione sulle possibili ricadute dell'inflazione energetica sulla componente core e sulle conseguenti aspettative di politica monetaria.

La view sui mercati azionari rimane improntata alla prudenza. L'esaurimento di alcuni fattori di sostegno, una stagionalità meno favorevole, le valutazioni elevate, il forte posizionamento degli investitori e le incertezze legate alle elezioni di mid-term negli Stati Uniti suggeriscono cautela. Banche centrali più restrittive potrebbero favorire correzioni, mentre il ciclo degli investimenti nell'intelligenza artificiale potrebbe risentire dell'elevato ricorso al debito e delle valutazioni raggiunte dai semiconduttori. Contestualmente, l'attenuazione dello stimolo fiscale statunitense ridurrà un importante fattore di supporto. La recente stagione degli utili ha confermato la solidità dello scenario, soprattutto per il settore tecnologico, ma il continuo rialzo delle stime innalza le aspettative dei mercati. Eventuali correzioni appaiono quindi più riconducibili a dinamiche di posizionamento e leadership che a un deterioramento del quadro macroeconomico.

Per il comparto obbligazionario governativo, la dinamica dei rendimenti è stata guidata dalla revisione delle attese di politica monetaria in senso restrittivo, alimentata dai timori di un possibile riaccendersi delle pressioni inflazionistiche legate ai prezzi dell'energia. Dopo l'accordo preliminare tra USA e Iran, i rendimenti hanno registrato un moderato calo, pur rimanendo all'interno dei trading range degli ultimi mesi. I mercati prezzano oggi Banche centrali con un orientamento fortemente hawkish. Riteniamo tuttavia che tale impostazione possa sovrastimare i rischi inflazionistici rispetto a quelli legati al rallentamento della crescita, favorendo aspettative eccessivamente restrittive sui tassi. In questo contesto, appare opportuno mantenere un approccio prudente, in attesa della piena normalizzazione del quadro geopolitico e dei relativi effetti sui prezzi dell'energia e sulle catene di approvvigionamento.

La view sui governativi statunitensi è neutrale, riflettendo una Fed potenzialmente più restrittiva, una comunicazione meno prevedibile e l'ipotesi di una riduzione del bilancio. I rischi di rialzo dei rendimenti rimangono sostenuti da dati macroeconomici solidi e da aspettative di crescita e inflazione ancora

robuste. Al tempo stesso, la maggiore enfasi della Fed sulla credibilità della politica monetaria contribuisce a mantenere ancorate le aspettative inflazionistiche e a contenere le pressioni sul tratto lungo della curva. Permane invece un orientamento moderatamente costruttivo sui titoli governativi europei, inclusi quelli italiani, sostenuto da prospettive di crescita deboli, dinamiche inflazionistiche non particolarmente preoccupanti e dalla possibilità che la BCE non realizzi tutti i rialzi dei tassi attualmente incorporati dai mercati.

Nel comparto delle obbligazioni societarie permane un approccio selettivo, orientato verso emittenti di elevata qualità e un'ampia diversificazione, al fine di contenere i rischi di volatilità e di illiquidità. Non si escludono fasi di allargamento degli spread, mentre resta elevata l'attenzione sul tema del rifinanziamento del debito, alla luce della selettività del mercato e del livello ancora elevato dei costi di finanziamento.

Per il cambio euro/dollaro manteniamo una view neutrale. L'evoluzione del cambio continuerà a dipendere dalle decisioni di Fed e BCE, in un contesto caratterizzato da differenti prospettive di crescita e inflazione e da tempi di intervento delle Banche centrali ancora incerti. A ciò si aggiunge la possibilità che la BCE non realizzi integralmente il percorso di rialzi dei tassi oggi scontato dal mercato.

ANIMA EMERGENTI

Nel primo semestre del 2026 la performance del Fondo è risultata positiva e superiore a quella del benchmark di riferimento. I mercati azionari emergenti hanno registrato rendimenti particolarmente elevati, consentendo all'indice MSCI Emerging Markets di chiudere il semestre con un progresso di circa il 27% (total return in valuta locale). Tuttavia, la performance è risultata fortemente concentrata nei mercati del Nord Asia, trainati dalla filiera tecnologica, con Corea del Sud (+135%) e Taiwan (+65%) nettamente in testa ai rendimenti dell'universo emergente. Al contrario, Cina (-14%), India (-5%), Sud Africa (-6%) e Indonesia (-37%) hanno evidenziato una dinamica significativamente più debole, mentre Brasile (+3%) e altri mercati latinoamericani hanno registrato risultati più contenuti dopo il buon andamento del primo trimestre. L'effetto valutario complessivo è risultato marginalmente positivo.
L'andamento del semestre è stato caratterizzato da due fasi distinte. Dopo un avvio d'anno positivo, sostenuto dal forte momentum dell'intelligenza artificiale e della domanda di semiconduttori, il mese di marzo ha visto una marcata correzione dei mercati a seguito dell'intensificarsi delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e dell'incertezza legata all'evoluzione delle politiche commerciali statunitensi. Nel secondo trimestre, il miglioramento del sentiment degli investitori e la conferma dei consistenti piani di investimento dei principali hyperscaler hanno favorito un deciso recupero dei mercati azionari, alimentando un nuovo rally delle società attive nella filiera dei semiconduttori e delle infrastrutture tecnologiche che ha premiato soprattutto Corea del Sud e Taiwan. Al contrario, i mercati maggiormente esposti alle tensioni commerciali internazionali, ai deflussi di capitale e ai comparti tradizionali e/o alle materie prime, tra cui Cina, India, Brasile e Sud Africa, hanno registrato una dinamica relativamente più debole, riflettendo una crescente polarizzazione delle performance all'interno dell'universo emergente.
Nel corso del semestre, l'esposizione azionaria del Fondo è stata mediamente allineata a quella del benchmark di riferimento, con alcune fasi di moderato sovrappeso. L'asset allocation geografica ha tratto beneficio principalmente dal sovrappeso su Corea del Sud e Taiwan e dal sottopeso su Cina e India, soprattutto nel secondo trimestre, risultati che hanno più che compensato l'effetto negativo del sovrappeso su Brasile e Sud Africa. L'attività di selezione titoli ha fornito un contributo positivo soprattutto grazie ai risultati conseguiti in Taiwan e, nella prima parte dell'anno, in Brasile e Sud Africa, solo parzialmente compensati dalla selezione meno favorevole nel primo trimestre nei mercati di Cina e India.

Si prevede di mantenere un approccio fondato sulla costante analisi del contesto economico-finanziario, volta soprattutto a comprendere gli scenari macroeconomici delle principali aree geografiche. Tale attività sarà affiancata da un’attenta valutazione delle opportunità di investimento, volta a individuare i settori e le società con le migliori prospettive di crescita e redditività.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,125 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,119 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA EMERGENTI AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**666.577.724**	**96,819%**	**502.588.161**	**86,952%**
A1. Titoli di debito	73.052.781	10,611%	13.045.198	2,257%
A1.1 Titoli di Stato	73.052.781	10,611%		
A1.2 Altri			13.045.198	2,257%
A2. Titoli di capitale	573.941.705	83,364%	473.504.940	81,920%
A3. Parti di OICR	19.583.238	2,844%	16.038.023	2,775%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**177**	**0,000%**	**39.237**	**0,007%**
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	177	0,000%	39.237	0,007%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			**2.680.208**	**0,464%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			2.680.208	0,464%
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'	**20.208.250**	**2,936%**	**71.445.053**	**12,361%**
F1. Liquidità disponibile	19.930.804	2,895%	71.296.508	12,335%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	492.316	0,072%	520.236	0,090%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-214.870	-0,031%	-371.691	-0,064%
G. ALTRE ATTIVITA'	**1.688.535**	**0,245%**	**1.255.021**	**0,216%**
G1. Ratei attivi	374.871	0,054%	470.006	0,081%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.313.664	0,191%	785.015	0,135%
TOTALE ATTIVITA'	**688.474.686**	**100,000%**	**578.007.680**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	**185**	**172**
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	**1.968.323**	**210.198**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.968.323	210.198
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**926.233**	**783.712**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	926.231	783.109
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2	603
TOTALE PASSIVITA'	**2.894.741**	**994.082**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**685.579.945**	**577.013.598**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**134.232.441**	**106.684.297**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**7.041.827,456**	**7.089.806,392**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**19,062**	**15,048**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**1.770.741**	**1.115.681**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**112.622,749**	**89.152,734**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**15,723**	**12,514**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**162.861.802**	**138.455.321**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**8.941.486,381**	**9.617.647,182**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**18,214**	**14,396**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**658.640**	**557.711**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**43.806,264**	**46.543,575**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**15,035**	**11,983**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**116.707.794**	**102.042.037**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**5.301.836,248**	**5.905.543,921**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**22,013**	**17,279**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**269.348.527**	**228.158.551**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**28.385.707,378**	**30.610.953,975**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**9,489**	**7,453**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	642.196,842
Quote rimborsate	690.175,778

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	48.485,445
Quote rimborsate	25.015,430

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	858.696,932
Quote rimborsate	1.534.857,733

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	4.438,348
Quote rimborsate	7.175,659

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	655.986,014
Quote rimborsate	1.259.693,687

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	5.825.212,682
Quote rimborsate	8.050.459,279

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA EMERGENTI AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**148.188.183**		**74.616.360**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.404.786		10.862.862	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	432.719		404.866	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	4.972.067		10.457.996	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	22.910.147		-2.160.656	
A2.1	Titoli di debito	36.326		-75.234	
A2.2	Titoli di capitale	22.710.094		-1.634.326	
A2.3	Parti di OICR	163.727		-451.096	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	119.436.890		65.863.156	
A3.1	Titoli di debito	-38.661		-314.784	
A3.2	Titoli di capitale	118.597.575		69.222.268	
A3.3	Parti di OICR	877.976		-3.044.328	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	436.360		50.998	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**148.188.183**		**74.616.360**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-2**		**16.462**	
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	-24			
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-24			
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	22		16.462	
B3.1	Titoli di debito				
B3.2	Titoli di capitale	22		16.462	
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**-2**		**16.462**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**8.548.162**		**3.118.850**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	8.548.162		3.118.850	
C1.1	Su strumenti quotati	-666.017		2.601.579	
C1.2	Su strumenti non quotati	9.214.179		517.271	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-1.202.626**		**-2.854.229**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA				
	E1.1 Risultati realizzati				
	E1.2 Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			-3.226	
	E2.1 Risultati realizzati			-3.226	
	E2.2 Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	-1.202.626		-2.851.003	
	E3.1 Risultati realizzati	-861.445		-312.921	
	E3.2 Risultati non realizzati	-341.181		-2.538.082	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**11.915**		**29.706**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	11.915		29.706	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**155.545.632**		**74.927.149**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-16.177**		**-2.390**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-16.177		-2.390	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**155.529.455**		**74.924.759**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-6.627.232**		**-9.750.872**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.568.931		-7.694.312	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.174.905		-2.045.127	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-13.315		-20.796	
	Provvigioni di gestione Classe F	-478.652		-566.312	
	Provvigioni di gestione Classe B	-1.682.660		-2.865.375	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-6.602		-12.579	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-1.212.797		-2.184.123	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-233.570		-386.601	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-198.108		-327.904	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-15.601	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.626.623		-1.326.454	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**320.705**		**942.404**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	313.023		733.271	
I2.	ALTRI RICAVI	23.521		259.530	
I3.	ALTRI ONERI	-15.839		-50.397	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**149.222.928**		**66.116.291**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**149.222.928**		**66.116.291**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**28.028.859**		**13.061.339**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**313.681**		**128.414**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**34.975.807**		**16.708.258**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**138.199**		**70.136**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**27.648.368**		**8.835.100**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**58.118.014**		**27.313.044**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.003.770	66.419.076	9,647%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	279.367	52.677.582	7,651%
SK HYNIX INC	KRW	33.676	50.381.447	7,318%
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	3.558.410	19.583.238	2,844%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	324.163	15.539.635	2,257%
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	69.927	10.348.448	1,503%
MEDIATEK INC	TWD	85.077	9.915.884	1,440%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1.341.235	9.243.154	1,343%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	875.172	9.063.298	1,316%
SK SQUARE CO LTD	KRW	7.221	6.918.046	1,005%
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	358.695	6.696.931	0,973%
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	110.170	5.898.472	0,857%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	48.228	5.772.173	0,838%
WIWYNN CORP	TWD	42.556	5.415.669	0,787%
FRENCH BTF 0% 25-12/08/2026	EUR	5.258.000	5.244.119	0,762%
ITALY BOTS 0% 26-14/05/2027	EUR	5.362.000	5.239.055	0,761%
LETRAS 0% 25-07/08/2026	EUR	5.256.000	5.215.931	0,758%
LETRAS 0% 25-06/11/2026	EUR	5.288.000	5.215.510	0,758%
LETRAS 0% 25-04/12/2026	EUR	5.298.000	5.215.034	0,757%
LETRAS 0% 26-15/01/2027	EUR	5.314.000	5.214.987	0,757%
FRENCH BTF 0% 26-27/01/2027	EUR	5.320.000	5.214.773	0,757%
LETRAS 0% 25-09/10/2026	EUR	5.277.000	5.214.411	0,757%
ITALY BOTS 0% 25-14/08/2026	EUR	5.258.000	5.214.237	0,757%
FRENCH BTF 0% 26-30/12/2026	EUR	5.309.000	5.214.214	0,757%
FRENCH BTF 0% 25-02/12/2026	EUR	5.298.000	5.213.479	0,757%
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026	EUR	5.279.000	5.213.359	0,757%
ITALY BOTS 0% 26-14/01/2027	EUR	5.313.000	5.212.492	0,757%
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026	EUR	5.300.000	5.211.181	0,757%
GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	33.687	4.481.235	0,651%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	3.454	4.258.721	0,619%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	4.556.976	4.101.675	0,596%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	132.839	3.902.572	0,567%
HDFC BANK LIMITED	INR	522.398	3.851.733	0,559%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	134.213	3.407.857	0,495%
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	394.200	3.373.134	0,490%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	45.676	3.236.624	0,470%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	716.419	3.235.747	0,470%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	71.514	3.131.806	0,455%
YAGEO CORPORATION	TWD	94.573	2.960.149	0,430%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	3.742.909	2.684.301	0,390%
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1.092.742	2.637.460	0,383%
VALE SA-SP ADR	USD	198.057	2.605.421	0,378%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	80.894	2.378.429	0,345%
FIRSTRAND LTD	ZAR	455.140	2.362.332	0,343%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	195.397	2.283.306	0,332%
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	8.067	2.254.351	0,327%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	388.110	2.209.844	0,321%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	127.053	2.174.227	0,316%
NETEASE INC	HKD	94.273	2.128.182	0,309%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	3.779.183	2.103.340	0,306%

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

Sezione I – Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.
Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:		
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*	63.748.500	9,298%
- *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

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

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

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - UBS EUROPE SE	63.748.500

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

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

III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

III.3 Valuta delle garanzie reali

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

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:								
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							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 30/06/2026: - Germania				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 30/06/2026: - 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

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

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	11.915			6.785	18.700	63,715%	
- 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*	9.624.250	-585.093		31.527	9.655.776	99,673%	6,060%
- *total return payer*	175.023			4.818	179.841	97,321%	

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Emergenti"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla - R202601403

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Emergenti"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Emergenti" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Emergenti" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Emergenti" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA EUROPA

I mercati azionari europei chiudono il semestre con un consistente rialzo grazie al settore tecnologico, energetico, materie prime, utilities e banche. In negativo il settore auto, consumi non discrezionali e media. Il semestre è stato caratterizzato da un rendimento negativo nel primo trimestre grazie ad una progressiva escalation del rischio geopolitico e macroeconomico. Gennaio ha mostrato resilienza nonostante le tensioni legate al Venezuela ed alla Groenlandia. Febbraio ha portato una forte rotazione settoriale, con il timore che l'accelerazione dell'intelligenza artificiale potesse erodere la redditività di software, servizi legali e modelli digitali, mentre l'escalation militare americana contro l'Iran ha portato il Brent oltre i 100 dollari al barile. A marzo, le interruzioni allo Stretto di Hormuz hanno aggravato lo shock energetico riaccendendo le pressioni inflazionistiche e pesando sulla crescita delle principali economie importatrici. Sul fronte monetario, sia la Fed che la BCE hanno mantenuto i tassi invariati, ma la traiettoria si è invertita rispetto alle attese di inizio anno: i mercati obbligazionari prezzano ora la possibilità di rialzi dei tassi nel corso del 2026. Nel corso del trimestre, il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 2,5% circa. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori tecnologico, bancario e materials nella prima parte del trimestre, mentre abbiamo ridotto l'esposizione verso utilites ed energy. Nella seconda parte del trimestre, abbiamo diminuito il beta del portafoglio, riducendo l'esposizione verso consumi discrezionali, banche ed industriali, ed incrementando settori difensivi come utilities e consumi non discrezionali, oltre che il settore energy. Restiamo negativi sul settore automobilistico, assicurativo e diversified financials. Nel secondo trimestre, i mercati globali sono stati inizialmente condizionati dalle crescenti tensioni in Medio Oriente e dalle ripetute interruzioni del traffico marittimo attraverso lo Stretto di Hormuz, fattori che hanno alimentato l'incertezza geopolitica e sostenuto un'elevata volatilità nei mercati energetici. A partire da fine maggio, tuttavia, si è progressivamente consolidata una narrativa di de-escalation, con conseguente compressione dei premi al rischio. In questo contesto, i mercati azionari globali hanno registrato performance robuste, trainate non più solo dalla tematica dell'intelligenza artificiale, ma anche da quei settori che da inizio anno avevano sottoperformato gli indici azionari come l'aerospazio e il leisure. A giugno il rally è proseguito, favorito dall'accordo di cessate il fuoco in Medio Oriente e dall'avvio di una finestra negoziale tra Stati Uniti e Iran, che ha contribuito ad allentare le pressioni energetiche. Sul fronte monetario, nella prima riunione presieduta dal nuovo governatore della Fed, Kevin Warsh, il tono della banca centrale è stato inizialmente interpretato dal mercato come hawkish. Tuttavia, i successivi dati macroeconomici hanno evidenziato un progressivo allentamento sia delle pressioni inflazionistiche sia del mercato del lavoro, portando gli operatori a ridimensionare le aspettative di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Fed. In Europa, la BCE ha alzato i tassi di 25 punti base e rivisto al rialzo le stime di inflazione e al ribasso la crescita, in un contesto macro ancora debole, con PMI in contrazione e segnali persistenti di rallentamento.

Il Fondo si presenta a fine semestre con un peso azionario di circa 3% sotto il livello dell'indice di riferimento. A livello settoriale i principali sovrappesi settoriali rimangono il settore bancario, tecnologico e delle materie prime. I sottopesi sono concentrati nei settori assicurativo, consumi non discrezionali, energia ed industriali. È stato ridotto il settore consumi discrezionali e quello industriale dove riteniamo sia opportuno essere più selettivi. La performance assoluta è stata positiva, leggermente inferiore al benchmark per l'allocazione azionaria ed il sottopeso nel settore energetico; in negativo la selezione nei settori consumi ciclici, salute ed immobiliare. In positivo il contributo della selezione nella tecnologia, materie prime ed industriali.

La view di mercato è tatticamente più cauta grazie alle performance assolute ottenute dagli indici, la concentrazione elevata nei temi legati all'AI e l'incertezza legata all'azione delle banche centrali. Rimaniamo focalizzati sull'attività di selezioni tioli vista l'avvio della stagione degli utili. La stagionalità estiva è usualmente caratterizzata da un aumento della volatilità ed è per questo che abbiamo ridotto l'esposizione ciclica del portafoglio attraverso il settore consumi discrezionali ed industriali.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,131 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,128 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA EUROPA AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**337.635.336**	**87,555%**	**326.848.863**	**89,997%**
A1. Titoli di debito	2.869.660	0,744%		
A1.1 Titoli di Stato	2.869.660	0,744%		
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	334.765.676	86,811%	326.848.863	89,997%
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	**1.644.417**	**0,426%**	**1.244.421**	**0,343%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.644.417	0,426%	1.244.421	0,343%
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'	**46.102.274**	**11,954%**	**34.756.991**	**9,570%**
F1. Liquidità disponibile	49.442.598	12,821%	34.997.973	9,637%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	72.209.351	18,725%	17.633.941	4,855%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-75.549.675	-19,592%	-17.874.923	-4,922%
G. ALTRE ATTIVITA'	**242.574**	**0,065%**	**328.878**	**0,090%**
G1. Ratei attivi	18.343	0,005%	172.742	0,048%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	224.231	0,060%	156.136	0,042%
TOTALE ATTIVITA'	**385.624.602**	**100,000%**	**363.179.154**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente 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	**676.080**	**196.206**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	676.080	196.206
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**931.483**	**678.433**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	666.985	645.289
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	264.498	33.144
TOTALE PASSIVITA'	**1.607.563**	**874.639**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**384.017.039**	**362.304.515**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**308.084.847**	**290.645.439**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**29.178.668,570**	**30.147.843,454**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**10,559**	**9,641**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**2.281.847**	**2.608.659**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**272.285,644**	**337.738,781**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**8,380**	**7,724**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**45.175.156**	**41.129.307**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**4.424.852,429**	**4.406.681,406**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**10,209**	**9,333**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**684.367**	**688.238**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**84.074,475**	**91.619,717**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**8,140**	**7,512**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**12.945.809**	**15.982.094**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**1.072.515,713**	**1.458.334,421**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**12,071**	**10,959**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**14.845.013**	**11.250.778**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**1.226.509,568**	**1.023.134,668**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**12,103**	**10,996**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	808.994,365
Quote rimborsate	1.778.169,249

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	34.895,474
Quote rimborsate	100.348,611

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	528.438,538
Quote rimborsate	510.267,515

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	27.666,003
Quote rimborsate	35.211,245

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.318,347
Quote rimborsate	388.137,055

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	508.215,473
Quote rimborsate	304.840,573

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA EUROPA AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**36.711.274**		**61.544.314**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.810.073		7.191.286	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	53.376			
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.756.697		7.191.286	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	13.215.917		24.896.341	
A2.1	Titoli di debito	1.804			
A2.2	Titoli di capitale	13.214.113		24.896.341	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	17.685.284		27.991.517	
A3.1	Titoli di debito	1.326			
A3.2	Titoli di capitale	17.683.958		27.991.517	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			1.465.170	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**36.711.274**		**61.544.314**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-25**		**-28**	
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	-25		-28	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-25		-28	
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		**-25**		**-28**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**1.638.975**		**1.328.253**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.638.975		1.328.253	
C1.1	Su strumenti quotati	1.638.975		1.328.253	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**91.713**		**988.955**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-392.701		931.852	
	E1.1 Risultati realizzati	-132.472		829.259	
	E1.2 Risultati non realizzati	-260.229		102.593	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	288.398		-278.110	
	E2.1 Risultati realizzati	196.472		-256.254	
	E2.2 Risultati non realizzati	91.926		-21.856	
E3.	LIQUIDITÀ	196.016		335.213	
	E3.1 Risultati realizzati	-34.324		-23.896	
	E3.2 Risultati non realizzati	230.340		359.109	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**9.450**		**17.272**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	9.450		17.272	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**38.451.387**		**63.878.766**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-134**		**-591**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-134		-591	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**38.451.253**		**63.878.175**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-4.825.989**		**-8.984.190**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.570.782		-6.596.253	
	Provvigioni di gestione Classe A	-2.932.660		-5.534.913	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-25.981		-31.033	
	Provvigioni di gestione Classe F	-59.495		-147.912	
	Provvigioni di gestione Classe B	-477.391		-831.209	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-7.999		-14.651	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-67.256		-36.535	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-137.361		-252.558	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-98.631		-181.346	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-13.961	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.019.215		-1.940.072	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**287.190**		**491.280**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	229.768		386.635	
I2.	ALTRI RICAVI	67.325		114.042	
I3.	ALTRI ONERI	-9.903		-9.397	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**33.912.454**		**55.385.265**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**33.912.454**		**55.385.265**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**27.071.103**		**45.392.181**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**241.819**		**264.492**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**3.831.597**		**6.087.800**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**66.068**		**100.913**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**1.418.121**		**2.829.152**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**1.283.746**		**710.727**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ASML HOLDING NV	EUR	17.570	30.244.998	7,843%
ASTRAZENECA PLC	GBP	57.692	9.443.432	2,449%
ROCHE HOLDING AG	CHF	23.996	8.659.115	2,245%
SIEMENS AG-REG	EUR	28.706	8.070.692	2,093%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	436.419	7.248.994	1,880%
NOVARTIS AG-REG	CHF	52.802	7.247.142	1,879%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	14.492	7.015.577	1,819%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	22.438	6.403.805	1,661%
NESTLE SA-REG	CHF	69.890	6.295.973	1,633%
BANCO SANTANDER SA	EUR	507.935	6.137.887	1,592%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	263.730	5.767.775	1,496%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	59.817	4.628.041	1,200%
BAYER AG-REG	EUR	93.474	4.525.076	1,173%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	152.360	4.513.665	1,170%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	247.940	4.395.249	1,140%
ALLIANZ SE-REG	EUR	10.603	4.390.702	1,139%
TOTALENERGIES SE	EUR	63.742	4.336.368	1,125%
BARCLAYS PLC	GBP	709.943	4.175.263	1,083%
UBS GROUP AG-REG	CHF	93.864	4.077.194	1,057%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	93.406	4.008.846	1,040%
NOKIA OYJ	EUR	344.000	3.974.920	1,031%
UNICREDIT SPA	EUR	49.925	3.907.130	1,013%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	91.875	3.866.817	1,003%
PROSUS NV	EUR	99.012	3.761.466	0,975%
IBERDROLA SA	EUR	171.161	3.738.156	0,969%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	6.305	3.731.384	0,968%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	342.157	3.717.194	0,964%
ING GROEP NV	EUR	133.683	3.699.009	0,959%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.771.386	3.574.425	0,927%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	44.374	3.512.646	0,911%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	51.619	3.330.458	0,864%
DSV A/S	DKK	15.528	3.217.840	0,834%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.200	3.201.600	0,830%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19.394	3.181.586	0,825%
GLENCORE PLC	GBP	532.177	3.174.281	0,823%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	19.070	3.161.806	0,820%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	15.458	3.126.798	0,811%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	43.795	3.098.555	0,804%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	31.243	2.960.359	0,768%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	24.933	2.919.654	0,757%
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026	EUR	2.900.000	2.869.660	0,744%
LOREAL	EUR	7.475	2.867.784	0,744%
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	17.138	2.860.332	0,742%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	7.077	2.842.004	0,737%
AIR LIQUIDE SA	EUR	15.180	2.630.390	0,682%
BP PLC	GBP	465.479	2.524.091	0,655%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	58.671	2.475.916	0,642%
BAWAG GROUP AG	EUR	14.100	2.471.730	0,641%
TECHNOPROBE SPA	EUR	70.000	2.443.000	0,634%
EPIROC AB-A	SEK	97.989	2.354.747	0,611%
FINECOBANK SPA	EUR	104.762	2.299.526	0,596%
HALEON PLC	GBP	556.119	2.244.748	0,582%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	30.619	2.224.777	0,577%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
AXA SA	EUR	50.431	2.211.399	0,573%
RWE AG	EUR	39.000	2.208.180	0,573%
ENGIE	EUR	78.676	2.170.671	0,563%
RHEINMETALL AG	EUR	2.187	2.166.223	0,562%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	271.258	2.158.671	0,560%
SAP SE	EUR	16.100	2.157.400	0,559%
ENEL SPA	EUR	212.638	2.137.862	0,554%
ORANGE	EUR	128.862	2.126.867	0,552%
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	56.512	2.101.116	0,545%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	35.912	2.047.409	0,531%
EUROBANK SA	EUR	478.803	1.994.214	0,517%
MTU AERO ENGINES AG	EUR	5.400	1.965.060	0,510%
NATIONAL GRID PLC	GBP	133.781	1.938.225	0,503%

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 30/06/2026:	25.703.916	7,613%
TOTALE	25.703.916	7,613%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	25.703.916	6,693%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	14.900.983
- FRANCE (GOVT OF)	7.377.551
- KINGDOM OF SPAIN	4.814.182

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

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCO BPM	25.703.916	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		*Total return swap*	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	9.450			3.585	13.035	72,497%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Europa"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601406

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Europa"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Europa" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Europa" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Europa" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA AMERICA

Nel corso del primo semestre del 2026, il mercato azionario statunitense ha registrato una performance positiva, con l'indice S&P 500 in rialzo di circa il 9%, a fronte però di un percorso tutt'altro che lineare. Il primo trimestre si è chiuso in territorio negativo, penalizzato dall'aumento delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, con il petrolio spinto oltre i 110 dollari e i timori di disruption sullo Stretto di Hormuz e da una rotazione fuori dai mega-cap tecnologici verso energia, materiali e settori difensivi. Il secondo trimestre ha invece segnato un deciso recupero, con l'indice in rialzo di circa il 15%, trainato dal rimbalzo dei settori di crescita legati al ciclo di investimenti sull'intelligenza artificiale, prima di una nuova e violenta rotazione a giugno, quando crescenti dubbi sul finanziamento degli investimenti degli hyperscaler hanno favorito una riallocazione verso Industriali, sanità e finanza.
In questo contesto, nella prima parte dell'anno abbiamo progressivamente ridotto l'esposizione alla tecnologia, portando il settore in sottopeso, e riallocato capitale verso energia, consumer staples, materiali e industriali, beneficiando della rotazione in atto. Nel secondo trimestre abbiamo opportunisticamente ricostruito parte dell'esposizione a large-cap tecnologiche di qualità, con free cash flow robusto ed esposizione diretta al ciclo AI, pur mantenendo il sottopeso, per poi rafforzare nella parte finale del periodo l'impostazione bilanciata del portafoglio: sovrappeso sui finanziari, maggiore esposizione a sanità e industriali, riduzione del sovrappeso sull'energia e marginale aumento della liquidità.
Dal punto di vista della performance, il Fondo ha registrato un andamento complessivamente inferiore al benchmark nel semestre, pur con una dinamica molto diversa tra i due trimestri. Nel primo trimestre il Fondo ha sovraperformato, con la selezione titoli come principale driver di alfa in un contesto di elevata dispersione. Nel secondo trimestre il risultato relativo è stato invece penalizzato dal sottopeso sulla tecnologia durante il rally concentrato dei titoli legati all'intelligenza artificiale, solo in parte compensato dal recupero di giugno, quando la rotazione verso finanza, sanità e industriali ha riportato il Fondo sopra il benchmark nel mese.
Nel complesso, il semestre ha confermato un mercato caratterizzato da rotazioni rapide e da una leadership sempre più selettiva, che inizia a discriminare tra i beneficiari dell'intelligenza artificiale con piani di investimento disciplinati e autofinanziati e le società la cui spesa dipende dal capitale esterno. Riteniamo che nella seconda parte dell'anno la performance continuerà a essere guidata dalla durabilità degli utili, dalla solidità dei bilanci e dalla disciplina valutativa.
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.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,442 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,43 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA AMERICA AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**1.974.878.271**	**97,420%**	**1.955.001.351**	**99,113%**
A1. Titoli di debito	62.595.359	3,088%	40.126.792	2,034%
A1.1 Titoli di Stato	62.595.359	3,088%	40.126.792	2,034%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.912.282.912	94,332%	1.914.874.559	97,079%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**11**	**0,000%**	**11**	**0,000%**
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	11	0,000%	11	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**290.000**	**0,014%**	**850.000**	**0,043%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	290.000	0,014%	850.000	0,043%
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'	**50.256.167**	**2,480%**	**14.946.294**	**0,758%**
F1. Liquidità disponibile	50.123.050	2,473%	14.946.294	0,758%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	93.555.467	4,615%	226.050.158	11,460%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-93.422.350	-4,608%	-226.050.158	-11,460%
G. ALTRE ATTIVITA'	**1.763.693**	**0,086%**	**1.698.904**	**0,086%**
G1. Ratei attivi	377.442	0,019%	231.222	0,012%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.386.251	0,067%	1.467.682	0,074%
TOTALE ATTIVITA'	**2.027.188.142**	**100,000%**	**1.972.496.560**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente 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	**1.086.672**	**892.553**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.084.066	890.196
M2. Proventi da distribuire	2.606	2.357
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**3.503.155**	**4.201.605**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.805.703	2.894.738
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	697.452	1.306.867
TOTALE PASSIVITA'	**4.589.827**	**5.094.158**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**2.022.598.315**	**1.967.402.402**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**770.703.892**	**742.690.649**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**13.313.572,195**	**14.198.202,064**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**57,889**	**52,309**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**21.811.371**	**21.890.816**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**449.713,549**	**494.867,060**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**48,501**	**44,236**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**315.939.660**	**300.438.735**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**5.645.913,449**	**5.934.331,478**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**55,959**	**50,627**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**2.725.221**	**2.570.832**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**57.817,598**	**59.725,749**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**47,135**	**43,044**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**79.620.300**	**64.118.809**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**1.202.258,178**	**1.077.536,940**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**66,226**	**59,505**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**831.797.871**	**835.692.561**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**69.636.732,753**	**77.809.945,240**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**11,945**	**10,740**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.016.409,455
Quote rimborsate	1.901.039,324

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	39.268,800
Quote rimborsate	84.422,311

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	544.482,981
Quote rimborsate	832.901,010

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.148,525
Quote rimborsate	7.056,676

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	363.635,142
Quote rimborsate	238.913,904

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	7.557.748,017
Quote rimborsate	15.730.960,504

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA AMERICA AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**215.950.630**		**27.714.421**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	10.043.665		19.655.351	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	480.811		560.209	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	9.562.854		19.095.142	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-16.694.087		-66.682.962	
A2.1	Titoli di debito	70.155		311.694	
A2.2	Titoli di capitale	-16.764.242		-66.994.656	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	222.601.052		74.742.032	
A3.1	Titoli di debito	-22.038		31.284	
A3.2	Titoli di capitale	222.623.090		74.710.748	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**215.950.630**		**27.714.421**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**			**-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				
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-1	
B3.1	Titoli di debito				
B3.2	Titoli di capitale			-1	
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				**-1**
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 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**129.028**		**-4.387.338**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.704.645		6.302.428	
	E1.1 Risultati realizzati	-2.007.193		5.545.255	
	E1.2 Risultati non realizzati	-697.452		757.173	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.296.962		-6.882.549	
	E2.1 Risultati realizzati	1.622.023		-5.605.845	
	E2.2 Risultati non realizzati	674.939		-1.276.704	
E3.	LIQUIDITÀ	536.711		-3.807.217	
	E3.1 Risultati realizzati	-331.200		-400.383	
	E3.2 Risultati non realizzati	867.911		-3.406.834	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**16.443**		**33.156**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	16.443		33.156	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**216.096.101**		**23.360.238**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-1.862**		**-330**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.862		-330	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**216.094.239**		**23.359.908**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-16.846.546**		**-34.618.568**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-15.126.324		-30.885.013	
	Provvigioni di gestione Classe A	-7.246.643		-14.940.328	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-214.068		-420.946	
	Provvigioni di gestione Classe F	-270.512		-620.333	
	Provvigioni di gestione Classe B	-3.344.737		-6.682.977	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-28.725		-60.228	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-4.021.639		-8.160.201	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-717.440		-1.466.935	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-515.150		-1.053.318	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-43.853	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-487.632		-1.169.449	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**410.473**		**1.016.755**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	313.510		970.062	
I2.	ALTRI RICAVI	99.342		54.960	
I3.	ALTRI ONERI	-2.379		-8.267	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**199.658.166**		**-10.241.905**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**199.658.166**		**-10.241.905**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**74.401.761**		**-10.655.618**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**2.207.473**		**-559.876**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**30.327.395**		**-2.708.517**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**260.132**		**-49.702**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**6.681.380**		**-95.417**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**85.780.025**		**3.827.225**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	580.189	146.841.152	7,244%
NVIDIA CORP	USD	776.556	135.905.790	6,704%
MICROSOFT CORP	USD	232.607	75.891.772	3,744%
ALPHABET INC-CL A	USD	196.105	61.298.035	3,024%
AMAZON.COM INC	USD	284.432	59.294.606	2,925%
ALPHABET INC-CL C	USD	163.809	50.624.188	2,497%
BROADCOM INC	USD	152.584	50.414.245	2,487%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	109.887	48.094.425	2,372%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	38.484	38.853.928	1,917%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	71.642	35.297.142	1,741%
TESLA INC	USD	94.279	34.683.589	1,711%
GERMAN T-BILL 0% 25-18/11/2026	EUR	34.252.743	33.752.842	1,665%
JOHNSON & JOHNSON	USD	142.739	31.707.709	1,564%
GENERAL ELECTRIC	USD	94.832	30.999.356	1,529%
COCA-COLA CO/THE	USD	417.942	29.708.866	1,466%
ELI LILLY & CO	USD	26.565	27.869.201	1,375%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	94.584	27.079.665	1,336%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	53.168	27.014.627	1,333%
CHEVRON CORP	USD	180.978	26.238.882	1,294%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	83.824	24.799.675	1,223%
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026	EUR	24.704.000	24.386.609	1,203%
CHUBB LTD	USD	71.433	21.289.321	1,050%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	222.898	18.739.575	0,924%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	60.417	18.130.384	0,894%
APPLIED MATERIALS INC	USD	28.581	18.074.051	0,892%
INTEL CORP	USD	147.021	17.955.517	0,886%
LAM RESEARCH CORP	USD	45.967	17.422.269	0,859%
CATERPILLAR INC	USD	18.411	17.148.495	0,846%
EXXON MOBIL CORP	USD	140.943	16.854.480	0,831%
WALMART INC	USD	161.920	16.040.461	0,791%
CISCO SYSTEMS INC	USD	153.399	15.759.859	0,777%
ABBVIE INC	USD	65.462	14.408.167	0,711%
CINTAS CORP	USD	91.184	13.564.747	0,669%
MASTERCARD INC - A	USD	29.733	13.356.834	0,659%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	15.232	12.463.115	0,615%
BANK OF AMERICA CORP	USD	249.437	12.431.488	0,613%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	32.786	11.918.871	0,588%
KLA CORP	USD	43.100	11.373.831	0,561%
HOME DEPOT INC	USD	36.671	11.312.104	0,558%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	87.739	11.253.430	0,555%
MERCK & CO. INC.	USD	93.091	10.462.865	0,516%
NUCOR CORP	USD	51.822	10.096.519	0,498%
CARDINAL HEALTH INC	USD	48.141	10.002.953	0,493%
GE VERNOVA INC	USD	9.285	9.541.306	0,471%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	9.961	8.811.560	0,435%
NETFLIX INC	USD	139.884	8.735.868	0,431%
WELLS FARGO & CO	USD	118.695	8.579.511	0,423%
CITIGROUP INC	USD	67.606	8.276.162	0,408%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	USD	55.126	8.238.282	0,406%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	33.197	8.165.248	0,403%

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 30/06/2026:	121.822.331	6,169%
TOTALE	121.822.331	6,169%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	121.822.331	6,023%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	69.008.681
- KINGDOM OF SPAIN	62.023.799
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	82.594

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - JP MORGAN SECURITIES PLC	121.822.331	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,401%							
- oltre un anno	73,161%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	16.443			7.124	23.568	69,770%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima America"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla - R202601397

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima America"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima America" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima America" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima America" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA VALORE GLOBALE

Il primo semestre del 2026 ha visto una costante tensione tra rischi geopolitici e fondamentali aziendali solidi. Il conflitto tra USA/Israele e Iran, scoppiato a fine febbraio, ha dominato i mercati tramite il canale energetico, allentandosi poi grazie ai negoziati. In questo quadro, i listini azionari globali hanno toccato nuovi massimi storici.
Il mercato americano è stato il protagonista assoluto, trainato dagli investimenti nell'intelligenza artificiale, che hanno generato una crescita degli utili superiori alle attese ed espanso il rally oltre i grandi nomi tecnologici. Sul fronte monetario, la Federal Reserve del nuovo Presidente Warsh ha mantenuto i tassi invariati a giugno. Warsh ha inaugurato un cambio comunicativo, riducendo il peso della forward guidance e del dot plot, introducendo così ulteriore incertezza in un contesto di inflazione sopra il target per lo shock energetico.
Il Giappone ha raggiunto nuovi massimi, sostenuto dalle riforme di governance societaria, dalla crescita dei salari reali e dal governo Takaichi pro-crescita. I titoli legati ad AI e semiconduttori hanno guidato i rialzi, mentre la Bank of Japan ha proseguito il rialzo dei tassi contro i rischi inflazionistici. La Corea del Sud è stata una delle sorprese positive del semestre, sovraperformando grazie alla forte esposizione nella catena di fornitura di chip e memorie AI.
L'Europa ha registrato un rialzo più contenuto ma è tornata sui massimi storici, nonostante lo shock energetico e la revisione al ribasso della crescita tedesca. La performance è stata trainata da tecnologia, energia e materie prime, mentre il comparto difesa ha perso slancio per l'allentamento delle tensioni e i dubbi sulla sostenibilità degli ordinativi a medio termine. La stagione degli utili ha comunque sorpreso positivamente, battendo le stime storiche.
In termini di performance netta, il Fondo nel corso del primo semestre ha generato una performance assoluta positiva, vicina al benchmark di riferimento. A supportare il risultato sono stati in termini assoluti, a livello geografico, l'esposizione al mercato azionario americano, giapponese ed europeo e, in misura minore, a quello coreano (in particolare ai titoli tecnologici): tutti questi mercati hanno segnato nuovi massimi nel corso del semestre. In termini settoriali, l'esposizione alla tecnologia, specialmente negli Stati Uniti, in Giappone e in Corea, è stata uno dei driver più importanti della performance, in particolare grazie ai titoli dei semiconduttori e delle memorie, che hanno registrato performance record grazie a una domanda estremamente elevata a fronte di un'offerta ancora limitata. Anche l'esposizione al settore industriale, sia negli Stati Uniti che in Giappone, ha contribuito altrettanto positivamente, soprattutto per i titoli legati agli investimenti in infrastrutture AI. Inoltre, l'esposizione al settore finanziario giapponese, in particolare alle banche, ha contribuito positivamente, grazie al ciclo di rialzo dei tassi della BOJ. Allo stesso modo, l'esposizione al settore dei materiali europei, uno dei migliori comparti dei primi sei mesi dell'anno, si è confermata un driver importante. Infine, anche l'inserimento di alcune scommesse attive sul mercato azionario tecnologico coreano ha contribuito positivamente al risultato del Fondo.
In termini di performance relativa, i principali contributi positivi sono derivati dagli Stati Uniti e dal Giappone, mentre l'Europa ha rappresentato il principale detrattore della performance relativa, in particolare nei settori dei consumi discrezionali e dell'energia, insieme alla componente statunitense dei consumi di prima necessità e a quella giapponese del settore tecnologico.
È stata soprattutto l'attività di selezione titoli a generare il risultato positivo, mentre l'allocazione è risultata complessivamente leggermente negativa, soprattutto in Europa.
A livello settoriale, il principale driver della performance relativa è stato il settore tecnologico, con un contributo positivo in tutte le aree geografiche, a eccezione del Giappone, seguito dal settore finanziario, in particolare negli Stati Uniti e in Giappone, e da quello dei servizi di telecomunicazione, in Europa e negli Stati Uniti.
Negli Stati Uniti, il buon risultato relativo è stato generato soprattutto dai settori tecnologico, sanitario, dei servizi di telecomunicazione e industriale. L'allocazione è risultata sostanzialmente neutrale, poiché il contributo positivo del settore finanziario è stato in parte compensato dal sovrappeso nei consumi discrezionali, in particolare per l'esposizione a uno dei principali titoli dei Magnificent 7.

In Europa, invece, il contributo complessivo è stato negativo: nonostante la selezione titoli abbia generato risultati positivi, soprattutto nei settori tecnologico e dei servizi di telecomunicazione, il sottopeso nel settore energetico e il sovrappeso nei consumi discrezionali hanno più che compensato la buona selezione titoli sull'area. Infine, il Giappone ha contribuito positivamente, principalmente grazie ai settori dei consumi discrezionali e finanziario, nonché al sottopeso nei settori immobiliare e dei servizi di telecomunicazione. Da sottolineare, inoltre, l'ottimo stock picking nel settore tecnologico coreano, che è stato uno dei migliori performer della prima metà del 2026.
l Fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione leggermente al di sotto del benchmark di riferimento. Questa è stata poi progressivamente aumentata nel corso del semestre, fino a riportarsi pressoché in linea con il parametro di riferimento. Tale incremento è stato guidato dall'allentarsi delle tensioni in Medio Oriente e da una reporting season del primo trimestre particolarmente solida, soprattutto per i titoli legati al mondo della tecnologia/AI. A livello geografico, per tutto il semestre abbiamo mantenuto una posizione di sovrappeso sugli Stati Uniti, in particolare sulla tecnologia americana e nello specifico sui titoli dei semiconduttori e delle memorie, a discapito di quelli software. L'Europa, invece, è stata mantenuta in sottopeso nella prima parte del semestre, per poi essere incrementata a fronte dei primi segnali di tregua in Medio Oriente, data la maggiore dipendenza energetica dell'area. Il Giappone è rimasto intorno alla neutralità per tutto il periodo.
Al 30 giugno i principali sovrappesi sono concentrati negli Stati Uniti, mentre il posizionamento su Europa e Giappone resta intorno alla neutralità, ad eccezione dell'area Euro, dove manteniamo un sovrappeso. In termini settoriali, i principali sovrappesi riguardano la tecnologia (in particolare americana), i consumi discrezionali e il finanziario (principalmente implementato tramite banche giapponesi) e materiali europei. I settori energetico, industriale e immobiliare restano invece in sottopeso.
Nel corso del semestre abbiamo inoltre utilizzato posizioni in derivati tramite future su S&P 500, S&P 400 ed EuroStoxx 50, al fine di modulare in modo rapido e flessibile l'esposizione su Stati Uniti ed Europa. L'esposizione media tramite future si è attestata intorno al 2,5% del NAV, per poi essere azzerata nella seconda parte del semestre a fronte del forte rimbalzo dei corsi azionari statunitensi ed europei. Verso fine semestre, infine, il Fondo ha costruito un'esposizione lunga sullo yen giapponese, in media pari al 3% del NAV, in ottica di gestione del rischio a fronte della forte svalutazione registrata dalla valuta nipponica nel corso del primo semestre dell'anno.
Per la seconda metà dell'anno, le principali tematiche del Fondo saranno orientate all'intelligenza artificiale, con particolare attenzione ai colli di bottiglia presenti nel settore dei semiconduttori, e ai consumi discrezionali, in risposta all'evoluzione del conflitto in Medio Oriente e all'andamento dei prezzi dell'energia. Inoltre, vista la performance particolarmente positiva della componente tecnologica a livello globale, in particolare legata al tema AI, pur mantenendo tale tematica come core del portafoglio, andremo a incrementare l'esposizione a settori che sono stati penalizzati nella prima parte dell'anno e che potrebbero beneficiare di un allargamento della performance, a fronte di una parziale presa di profitto sulla componente tecnologica dei corsi azionari.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,578 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,566 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA VALORE GLOBALE AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**2.747.277.989**	**94,333%**	**2.149.436.642**	**93,285%**
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	2.747.277.989	94,333%	2.149.436.642	93,285%
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	**2.990.000**	**0,103%**	**1.551.700**	**0,067%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.990.000	0,103%	1.551.700	0,067%
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'	**159.255.275**	**5,469%**	**150.442.567**	**6,529%**
F1. Liquidità disponibile	154.985.977	5,322%	150.590.926	6,536%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	537.793.024	18,466%	229.292.955	9,951%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-533.523.726	-18,319%	-229.441.314	-9,958%
G. ALTRE ATTIVITA'	**2.804.110**	**0,095%**	**2.732.913**	**0,119%**
G1. Ratei attivi	4.527	0,000%	432.352	0,019%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.799.583	0,095%	2.300.561	0,100%
TOTALE ATTIVITA'	**2.912.327.374**	**100,000%**	**2.304.163.822**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**2.992.925**	**1.333.733**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.992.925	1.333.733
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**9.031.223**	**5.466.563**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	4.870.298	4.026.167
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.160.925	1.440.396
TOTALE PASSIVITA'	**12.024.148**	**6.800.296**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**2.900.303.226**	**2.297.363.526**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**2.471.717.145**	**1.953.051.829**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**28.855.744,019**	**27.824.829,948**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**85,658**	**70,191**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**114.021.806**	**92.529.136**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**1.629.562,238**	**1.599.516,447**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**69,971**	**57,848**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**73.998.416**	**69.529.175**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**885.633,770**	**1.014.247,041**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**83,554**	**68,553**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**2.512.015**	**2.420.634**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**36.713,031**	**42.736,667**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**68,423**	**56,641**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**198.168.727**	**125.133.517**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**2.035.627,098**	**1.577.507,303**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**97,350**	**79,324**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**39.885.117**	**54.699.235**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**410.781,082**	**690.881,124**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**97,096**	**79,173**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.373.809,331
Quote rimborsate	3.342.895,260

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	301.533,724
Quote rimborsate	271.487,933

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	74.414,221
Quote rimborsate	203.027,492

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	438,497
Quote rimborsate	6.462,133

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	617.882,216
Quote rimborsate	159.762,421

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	32.799,476
Quote rimborsate	312.899,518

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA VALORE GLOBALE AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**535.419.678**		**238.503.379**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	20.395.208		37.580.185	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito			132.550	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	20.395.208		37.447.635	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	194.645.349		13.042.670	
A2.1	Titoli di debito			-38.220	
A2.2	Titoli di capitale	194.645.349		13.080.890	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	320.379.121		187.880.524	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	320.379.121		187.880.524	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**535.419.678**		**238.503.379**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-214**		**-176**	
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	-214		-176	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-214		-176	
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		**-214**		**-176**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**7.731.926**		**5.411.993**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	7.731.926		5.411.993	
C1.1	Su strumenti quotati	7.731.926		5.411.993	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-1.344.814**		**-9.824.280**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.445.784		6.725.145	
	E1.1 Risultati realizzati	-2.638.521		5.256.452	
	E1.2 Risultati non realizzati	-2.807.263		1.468.693	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	866.184		-4.722.209	
	E2.1 Risultati realizzati	533.616		-3.307.525	
	E2.2 Risultati non realizzati	332.568		-1.414.684	
E3.	LIQUIDITÀ	3.234.786		-11.827.216	
	E3.1 Risultati realizzati	971.391		-303	
	E3.2 Risultati non realizzati	2.263.395		-11.826.913	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**17.457**		**77.391**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	17.457		77.391	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**541.824.033**		**234.168.307**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-2.407**		**-9.546**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.407		-9.546	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**541.821.626**		**234.158.761**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-29.903.838**		**-48.079.474**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-23.763.097		-40.710.969	
	Provvigioni di gestione Classe A	-21.070.751		-36.091.978	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-978.594		-1.692.319	
	Provvigioni di gestione Classe F	-657.329		-771.179	
	Provvigioni di gestione Classe B	-778.695		-1.556.245	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-26.909		-55.417	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-250.819		-543.831	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-929.840		-1.578.674	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-667.663		-1.133.551	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-64.260	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-4.543.238		-4.592.020	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**1.673.494**		**3.383.649**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.457.964		3.033.954	
I2.	ALTRI RICAVI	227.689		376.600	
I3.	ALTRI ONERI	-12.159		-26.905	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**513.591.282**		**189.462.936**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**513.591.282**		**189.462.936**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**435.911.867**		**161.999.323**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**20.118.998**		**7.066.141**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**13.943.747**		**5.799.060**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**479.577**		**194.972**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**33.621.840**		**10.636.493**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**9.515.253**		**3.766.947**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	242.759	245.092.527	8,416%
NVIDIA CORP	USD	511.165	89.459.464	3,072%
APPLE INC	USD	269.999	68.334.567	2,346%
APPLIED MATERIALS INC	USD	78.154	49.423.023	1,697%
ASML HOLDING NV	EUR	25.585	44.042.019	1,512%
MICROSOFT CORP	USD	133.891	43.684.091	1,500%
AMAZON.COM INC	USD	207.766	43.312.296	1,487%
CISCO SYSTEMS INC	USD	358.846	36.867.009	1,266%
ALPHABET INC-CL A	USD	109.458	34.214.122	1,175%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	901.966	33.402.642	1,147%
ALPHABET INC-CL C	USD	103.726	32.055.897	1,101%
CITIGROUP INC	USD	233.297	28.559.650	0,981%
KLA CORP	USD	100.980	26.648.015	0,915%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	49.263	25.030.499	0,859%
TERADYNE INC	USD	58.878	24.916.935	0,856%
ELI LILLY & CO	USD	23.379	24.526.786	0,842%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	84.892	24.304.818	0,835%
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	94.293	22.428.917	0,770%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.522.900	22.333.541	0,767%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.820.329	21.996.856	0,755%
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	899.300	21.788.623	0,748%
MERCK & CO. INC.	USD	191.980	21.577.390	0,741%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	271.959	21.041.468	0,722%
BROADCOM INC	USD	63.504	20.981.926	0,720%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	40.452	19.930.208	0,684%
CVS HEALTH CORP	USD	219.444	19.856.102	0,682%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	318.900	19.556.384	0,672%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	29.036	19.381.206	0,665%
ENTEGRIS INC	USD	121.000	19.035.301	0,654%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	43.261	18.934.113	0,650%
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	714.100	18.473.656	0,634%
AT&T INC	USD	986.191	17.855.465	0,613%
INTEL CORP	USD	145.731	17.797.970	0,611%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	446.890	17.632.474	0,605%
PFIZER INC	USD	829.061	17.461.549	0,600%
CATERPILLAR INC	USD	18.276	17.022.752	0,585%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	788.548	16.932.435	0,581%
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	35.000	16.892.088	0,580%
WESTERN DIGITAL CORP	USD	29.662	16.571.077	0,569%
JOHNSON & JOHNSON	USD	74.447	16.537.483	0,568%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	255.582	16.490.151	0,566%
CIENA CORP	USD	38.313	16.439.102	0,564%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	951.400	16.420.327	0,564%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.006.136	15.964.830	0,548%
TOTALENERGIES SE	EUR	226.693	15.421.925	0,530%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	42.280	15.370.276	0,528%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	17.905	15.318.148	0,526%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	446.500	15.248.995	0,524%
SIEMENS AG-REG	EUR	53.917	15.158.765	0,521%
CRH PLC	USD	158.572	14.840.553	0,510%
BARCLAYS PLC	GBP	2.500.664	14.706.714	0,505%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	877.411	14.573.945	0,500%

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 30/06/2026:	108.255.449	3,940%
TOTALE	108.255.449	3,940%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	108.255.449	3,733%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	61.323.454
- KINGDOM OF SPAIN	55.116.454
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	73.397

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - JP MORGAN SECURITIES PLC	108.255.449	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,401%							
- oltre un anno	73,161%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	17.457			19.618	37.075	47,086%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Valore Globale"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601420

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Valore Globale"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Valore Globale" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Valore Globale" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Valore Globale" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA ITALIA

Durante il primo semestre del 2026, il Fondo ha generato una performance netta positiva in termini assoluti ma negativa rispetto il benchmark di riferimento per tutte le classi.
Nel corso del semestre la gestione del portafoglio è stata improntata ad un certo grado di cautela in considerazione dell'elevata incertezza generata dal conflitto tra Stati Uniti e Iran e dai timori di disruption legati all'intelligenza artificiale che hanno aumentato la volatilità dei mercati. L'esposizione rispetto al benchmark è sempre stata mantenuta al di sotto del livello di neutralità, coerentemente con un approccio cauto.
Durante tutto il semestre è stata mantenuta un'esposizione superiore alla media nei titoli finanziari, aumentandola ulteriormente da aprile. Si stimava infatti che il comparto potesse trarre vantaggio dall'incremento dei tassi d'interesse, generato a sua volta dal rincaro dei prezzi dell'energia. Questa crescita dei tassi, se da un lato penalizzava svariati settori, dall'altro permetteva alle banche di adeguare i tassi attivi più velocemente di quelli passivi, con la prospettiva di un ritorno a revisioni positive degli utili nei trimestri a seguire. Positività anche sul sottosettore degli asset gatherers dove il posizionamento è stato molto concentrato su un singolo titolo che si ritiene presenti il migliore potenziale di crescita. Più in generale, le operazioni di M&A annunciate e potenziali alimentano un certo interesse speculativo sul settore. Diverso invece il discorso per i titoli industriali dove si è mantenuto nel corso del semestre un sottopeso, incrementato a partire dal mese di febbraio, in considerazione delle prospettive incerte legate al proseguimento del conflitto in Medio Oriente e del rialzo del prezzo dell'energia. Si ritiene che l'incremento dei costi di produzione, infatti, potrebbe essere complicato da ribaltare sui prezzi in un contesto di crescita debole ed il conseguente impatto sui margini potrebbe penalizzare le quotazioni. Sono stati mantenuti in sottopeso anche i titoli legati al settore energetico; non si è voluto rincorrere il rally del comparto che, sebbene abbia chiaramente beneficiato della crisi internazionale, esprime valutazioni che già scontano uno scenario molto ottimistico, il quale tuttavia potrebbe non rivelarsi duraturo. Si è inoltre mantenuto un approccio prudente sul settore della tecnologia, senza inseguire le recenti dinamiche di mercato che hanno coinvolto soprattutto i titoli maggiormente esposti al tema dell'Intelligenza Artificiale, in quanto il forte re-rating dei multipli ha evidenziato un movimento di prezzi molto più pronunciato rispetto alla revisione degli utili. Nonostante l'enorme potenziale dell'intelligenza artificiale e delle sue applicazioni, riteniamo che, a fronte del movimento registrato dalle valutazioni negli ultimi mesi, sia ad oggi difficile distinguere il valore reale di tali società dall'euforia/momentum del mercato. Sostanzialmente neutrali nel semestre invece i consumi discrezionali grazie alla preferenza per i 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, e bilanci generalmente senza debito. Inoltre, in un contesto volatile cerchiamo di preferire società maggiormente esposte a business domestici o europei in quanto maggiormente protette in una fase di incertezza geopolitica.

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.

Il mercato è stato finora sostenuto prevalentemente grazie al contributo del comparto finanziario e dei titoli legati all'Intelligenza Artificiale. Guardando in avanti, pur in presenza di driver ancora solidi, è ragionevole attendersi nel breve termine una fase di consolidamento dopo il significativo apprezzamento registrato. In ottica prospettica, riteniamo che, affinché il percorso di crescita del mercato possa proseguire, sarà necessario un ampliamento della partecipazione ad altri settori, in particolare industriali e consumi discrezionali, finora meno dinamici. Non si prevede tuttavia, nel breve periodo, una rotazione rilevante del mercato, con il settore bancario, sostenuto dal consolidamento e da tassi in rialzo, e il tema

dell'Intelligenza Artificiale destinati a rimanere centrali. In un'ottica più di medio periodo, appare invece opportuno orientare progressivamente l'allocazione verso comparti che evidenziano valutazioni più compresse, come consumi e lusso, in vista di un possibile riequilibrio dei driver di mercato. Riteniamo inoltre che il mercato azionario europeo continui a offrire interessanti opportunità selettive, sostenuto da valutazioni più contenute rispetto al mercato US.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 1,091 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 1,046 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ITALIA AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**571.132.144**	**93,981%**	**541.460.032**	**94,590%**
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	571.132.144	93,981%	541.460.032	94,590%
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	**931.147**	**0,153%**	**933.345**	**0,163%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	931.147	0,153%	933.345	0,163%
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'	**35.630.129**	**5,863%**	**29.908.688**	**5,225%**
F1. Liquidità disponibile	34.644.371	5,701%	30.676.769	5,359%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.269.690	0,209%	266.200	0,047%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-283.932	-0,047%	-1.034.281	-0,181%
G. ALTRE ATTIVITA'	**16.794**	**0,003%**	**128.217**	**0,022%**
G1. Ratei attivi	2.217	0,000%	113.639	0,020%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	14.577	0,003%	14.578	0,002%
TOTALE ATTIVITA'	**607.710.214**	**100,000%**	**572.430.282**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**320.996**	**391.545**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	320.996	391.003
M2. Proventi da distribuire		542
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**1.032.038**	**1.028.494**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.032.037	1.028.494
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	
TOTALE PASSIVITA'	**1.353.034**	**1.420.039**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**606.357.180**	**571.010.243**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**263.500.539**	**243.681.878**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**4.170.775,664**	**4.271.489,671**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**63,178**	**57,048**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**9.799.711**	**9.664.301**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**205.081,716**	**221.276,546**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**47,784**	**43,675**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**241.491.190**	**226.109.037**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**3.990.419,438**	**4.132.563,516**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**60,518**	**54,714**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**794.072**	**667.774**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**17.361,852**	**15.952,714**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**45,737**	**41,860**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**3.874.921**	**3.854.955**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**53.928,567**	**59.751,357**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**71,853**	**64,517**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE SI	**8.554.844**	**12.179.870**
Numero delle quote in circolazione CLASSE SI	**119.080,454**	**188.916,758**
Valore unitario delle quote CLASSE SI	**71,841**	**64,472**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**78.341.903**	**74.852.428**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**4.254.900,029**	**4.524.506,429**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**18,412**	**16,544**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	401.476,492
Quote rimborsate	502.190,499

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	34.187,575
Quote rimborsate	50.382,405

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	233.398,865
Quote rimborsate	375.542,943

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	11.067,686
Quote rimborsate	9.658,548

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.410,199
Quote rimborsate	8.232,989

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe SI	
Quote emesse	2.129,386
Quote rimborsate	71.965,690

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	635.826,864
Quote rimborsate	905.433,264

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ITALIA AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**65.085.920**		**155.143.885**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	18.529.681		23.683.154	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	18.529.681		23.683.154	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.532.982		23.759.529	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	9.532.982		23.759.529	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	37.023.257		107.701.202	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	37.023.257		107.701.202	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**65.085.920**		**155.143.885**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-382**		**-251**	
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	-382		-251	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-382		-251	
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		**-382**		**-251**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**-339.055**		**813.285**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-339.055		813.285	
C1.1	Su strumenti quotati	-339.055		813.285	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**51.328**		**-174.309**	
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	51.328		-174.309	
	E3.1 Risultati realizzati				
	E3.2 Risultati non realizzati	51.328		-174.309	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**13.300**		**20.878**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	13.300		20.878	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**64.811.111**		**155.803.488**
G.	**ONERI FINANZIARI**				
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**64.811.111**		**155.803.488**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-6.107.203**		**-10.901.436**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-5.530.322		-9.888.625	
	Provvigioni di gestione Classe A	-2.458.033		-4.239.970	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-95.464		-138.961	
	Provvigioni di gestione Classe F	-16.418		-40.257	
	Provvigioni di gestione Classe B	-2.551.841		-4.619.362	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-8.238		-12.761	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-362.757		-722.810	
	Provvigioni di gestione Classe SI	-37.448		-102.499	
	Commissioni di performance Classe SI	-123		-11.858	
	Commissioni di performance Classe A			-67	
	Commissioni di performance Classe F			-80	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-213.476		-386.585	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-153.284		-277.584	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-17.880	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-210.121		-330.762	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**241.424**		**569.197**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	240.154		558.316	
I2.	ALTRI RICAVI	4.888		16.636	
I3.	ALTRI ONERI	-3.618		-5.755	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**58.945.332**		**145.471.249**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**58.945.332**		**145.471.249**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**25.553.679**		**59.733.922**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**976.007**		**1.974.691**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**23.334.475**		**57.302.088**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**87.746**		**151.753**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**419.901**		**1.021.185**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe SI		**829.355**		**4.247.102**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**7.744.169**		**21.040.508**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
UNICREDIT SPA	EUR	760.405	59.509.295	9,792%
INTESA SANPAOLO	EUR	9.888.226	59.230.474	9,746%
FINECOBANK SPA	EUR	2.647.240	58.106.918	9,562%
ENEL SPA	EUR	5.565.623	55.956.774	9,208%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	2.711.436	29.457.041	4,847%
MONCLER SPA	EUR	487.202	24.740.118	4,071%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.030.681	24.118.159	3,969%
ENI SPA	EUR	1.033.289	21.306.419	3,506%
BANCO BPM SPA	EUR	1.260.659	19.048.557	3,134%
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	755.039	18.430.502	3,033%
BPER BANCA SPA	EUR	1.245.160	17.098.537	2,814%
FERRARI NV	EUR	50.740	16.457.519	2,708%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	1.389.000	14.223.360	2,340%
EXOR NV	EUR	195.126	13.073.442	2,151%
SNAM SPA	EUR	2.062.000	13.023.592	2,143%
PRYSMIAN SPA	EUR	80.025	11.687.651	1,923%
TENARIS SA	EUR	435.606	10.546.021	1,735%
A2A SPA	EUR	4.357.906	9.848.868	1,621%
STELLANTIS NV	EUR	1.930.989	9.607.636	1,581%
GENERALI	EUR	185.563	7.906.839	1,301%
DANIELI & CO-RSP	EUR	162.861	7.514.407	1,237%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.301.000	7.087.848	1,166%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	337.300	5.737.473	0,944%
BUZZI SPA	EUR	123.063	5.511.992	0,907%
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	1.571.121	4.424.277	0,728%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	178.305	3.883.483	0,639%
REPLY SPA	EUR	30.915	2.827.177	0,465%
DELONGHI SPA	EUR	74.826	2.779.038	0,457%
ITALGAS SPA	EUR	268.460	2.720.842	0,448%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	78.142	2.642.762	0,435%
NEXI SPA	EUR	695.401	2.463.110	0,405%
ACEA SPA	EUR	108.837	2.363.940	0,389%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	1.094.550	2.205.518	0,363%
EQUITA GROUP SPA	EUR	362.100	2.111.043	0,347%
TECHNOGYM SPA	EUR	136.016	2.067.443	0,340%
IVECO GROUP NV	EUR	138.500	1.927.227	0,317%
EL.EN. SPA	EUR	106.630	1.820.174	0,300%
MARR SPA	EUR	269.540	1.768.182	0,291%
BREMBO N.V.	EUR	170.210	1.742.950	0,287%
CEMBRE SPA	EUR	16.631	1.493.464	0,246%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8.500	1.394.425	0,229%
LU-VE SPA	EUR	20.124	1.336.234	0,220%
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	781.991	1.255.878	0,207%
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	111.548	1.214.758	0,200%
TOTALENERGIES SE	EUR	17.150	1.166.714	0,192%
MOLTIPLY GROUP SPA	EUR	29.098	987.877	0,163%
BANCA GENERALI SPA	EUR	13.062	851.642	0,140%
SAIPEM SPA	EUR	165.797	730.999	0,120%
RAI WAY SPA	EUR	131.865	667.237	0,110%
ENAV SPA	EUR	114.818	596.480	0,098%

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 30/06/2026:	56.468.584	9,887%
TOTALE	56.468.584	9,887%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	56.468.584	9,313%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	32.735.769
- FRANCE (GOVT OF)	16.207.642
- KINGDOM OF SPAIN	10.576.210

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCO BPM	56.468.584	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		*Total return swap*	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026: - 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	13.300			4.500	17.800	74,720%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Italia"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601410

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Italia"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Italia" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Italia" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Italia" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA PACIFICO

Nel primo semestre del 2026 la performance del Fondo è risultata positiva e inferiore a quella del benchmark di riferimento. I mercati azionari dell'area Asia Pacific hanno registrato rendimenti particolarmente elevati, consentendo all'indice NDLEACAP di chiudere il semestre con un progresso di circa il 25% (total return in valuta locale), il migliore degli ultimi anni. La performance è risultata tuttavia fortemente concentrata nei mercati del Nord Asia, trainati dalla filiera tecnologica, con Corea del Sud (+135%) e Taiwan (+65%) ampiamente in testa ai rendimenti dell'area, seguiti dal Giappone (+20%). Al contrario, Cina (-14%), India (-5%) e Indonesia (-37%) hanno evidenziato risultati significativamente inferiori rispetto al benchmark regionale. L'effetto valutario complessivo è risultato sostanzialmente neutrale.
L'andamento del semestre è stato caratterizzato da due fasi distinte. Dopo un inizio d'anno favorevole, sostenuto dal forte momentum del tema dell'intelligenza artificiale, il mese di marzo ha visto una brusca correzione dei mercati in seguito all'acuirsi delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e all'incertezza legata all'evoluzione delle politiche commerciali statunitensi. Nel secondo trimestre, il progressivo miglioramento del sentiment degli investitori ha favorito un deciso recupero degli attivi rischiosi, ulteriormente rafforzato dalla conferma degli ingenti piani di investimento dei principali hyperscaler e dal ridimensionamento delle preoccupazioni circa la monetizzazione degli investimenti in AI. Ne è derivato un forte rally delle società attive nella filiera dei semiconduttori, delle infrastrutture tecnologiche e della automazione, che ha premiato soprattutto Corea del Sud, Taiwan e, in misura minore, Giappone. Al contrario, i mercati maggiormente esposti ai comparti tradizionali e alle materie prime, come l'Australia, e quelli penalizzati dalle persistenti incertezze sul commercio internazionale e macroeconomico e dai deflussi di capitale, come Cina e India, hanno registrato performance relativamente più contenute.
Nel corso del semestre, l'esposizione azionaria del Fondo è stata mediamente allineata a quella del benchmark di riferimento. L'asset allocation geografica ha tratto beneficio principalmente dal sovrappeso su Corea del Sud e Taiwan e dal sottopeso su Cina e India, soprattutto nel secondo trimestre, risultati che hanno più che compensato l'effetto negativo del sovrappeso sull'Australia. L'attività di selezione titoli ha invece evidenziato risultati eterogenei tra i diversi mercati dell'area: il contributo positivo della selezione in Australia è stato compensato da quelli negativi registrati in Cina e Giappone, più marcati nella prima parte dell'anno e progressivamente attenuatisi nel corso del semestre.
Si prevede di mantenere un approccio fondato sulla costante analisi del contesto economico-finanziario, volta soprattutto a comprendere gli scenari macroeconomici delle principali aree geografiche. Tale attività sarà affiancata da un'attenta valutazione delle opportunità di investimento, volta a individuare i settori e le società con le migliori prospettive di crescita e redditività.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,081 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,078 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA PACIFICO AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**415.985.803**	**95,245%**	**342.474.117**	**92,205%**
A1. Titoli di debito	38.581.770	8,834%	26.489.572	7,132%
A1.1 Titoli di Stato	38.581.770	8,834%	26.489.572	7,132%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	377.404.033	86,411%	315.984.545	85,073%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**1**	**0,000%**	**24.940**	**0,007%**
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	24.940	0,007%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			**2.569.120**	**0,692%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			2.569.120	0,692%
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'	**19.894.300**	**4,556%**	**25.838.817**	**6,956%**
F1. Liquidità disponibile	19.508.676	4,467%	25.888.940	6,970%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	470.232	0,108%	52.809	0,014%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-84.608	-0,019%	-102.932	-0,028%
G. ALTRE ATTIVITA'	**876.934**	**0,199%**	**520.032**	**0,140%**
G1. Ratei attivi	195.158	0,045%	214.270	0,058%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	681.776	0,154%	305.762	0,082%
TOTALE ATTIVITA'	**436.757.038**	**100,000%**	**371.427.026**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	**119**	**112**
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	**181.005**	**167.231**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	181.005	167.231
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**618.314**	**536.804**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	618.314	536.466
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		338
TOTALE PASSIVITA'	**799.438**	**704.147**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**435.957.600**	**370.722.879**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**149.999.727**	**113.846.000**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**12.527.938,008**	**11.637.698,783**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**11,973**	**9,783**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**2.526.443**	**1.591.453**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**255.668,196**	**195.139,915**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**9,882**	**8,155**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**79.263.812**	**70.101.463**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**6.890.971,756**	**7.449.873,903**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**11,503**	**9,410**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**355.742**	**354.584**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**37.472,170**	**45.198,891**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**9,494**	**7,845**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**14.644.479**	**15.521.989**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**1.062.908,199**	**1.386.680,958**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**13,778**	**11,194**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**189.167.397**	**169.307.390**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**20.175.543,369**	**22.210.631,730**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**9,376**	**7,623**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	2.087.991,225
Quote rimborsate	1.197.752,000

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	118.962,863
Quote rimborsate	58.434,582

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	460.371,650
Quote rimborsate	1.019.273,797

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	7.554,500
Quote rimborsate	15.281,221

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	297.349,884
Quote rimborsate	621.122,643

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	4.534.880,565
Quote rimborsate	6.569.968,926

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA PACIFICO AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**81.760.794**		**39.638.460**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.176.209		8.563.588	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	302.522		890.459	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	2.873.687		7.673.129	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	10.710.823		123.229	
A2.1	Titoli di debito	-13.804		-2.608.524	
A2.2	Titoli di capitale	10.724.627		2.731.753	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	68.612.059		30.864.005	
A3.1	Titoli di debito	24.256		-27.966	
A3.2	Titoli di capitale	68.587.803		30.891.971	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-738.297		87.638	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**81.760.794**		**39.638.460**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-1.642**		**9.633**	
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	-1.642			
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-1.642			
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			9.633	
B3.1	Titoli di debito				
B3.2	Titoli di capitale			9.633	
B3.3	Parti di OICR				
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**-1.642**		**9.633**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**2.799.753**		**7.638.308**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	2.799.753		7.638.308	
C1.1	Su strumenti quotati	-469.195		7.594.976	
C1.2	Su strumenti non quotati	3.268.948		43.332	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-481.285**		**-2.570.393**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA				
	E1.1 Risultati realizzati				
	E1.2 Risultati non realizzati				
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA			-488	
	E2.1 Risultati realizzati			-488	
	E2.2 Risultati non realizzati				
E3.	LIQUIDITÀ	-481.285		-2.569.905	
	E3.1 Risultati realizzati	-447.547		64.834	
	E3.2 Risultati non realizzati	-33.738		-2.634.739	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**279**		**35.439**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	279		35.439	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**84.077.899**		**44.751.447**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-653**		**-1.572**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-653		-1.572	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**84.077.246**		**44.749.875**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-4.196.684**		**-7.621.119**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.039.714		-6.013.763	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.278.766		-2.197.383	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-18.927		-30.940	
	Provvigioni di gestione Classe F	-69.506		-141.064	
	Provvigioni di gestione Classe B	-828.420		-1.572.954	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-3.832		-8.307	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-840.263		-2.063.115	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-145.487		-303.307	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-104.465		-217.786	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-15.083	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-907.018		-1.071.180	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**525.683**		**671.462**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	183.679		533.220	
I2.	ALTRI RICAVI	351.183		175.237	
I3.	ALTRI ONERI	-9.179		-36.995	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**80.406.245**		**37.800.218**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**80.406.245**		**37.800.218**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**26.134.081**		**11.031.723**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**389.148**		**168.833**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**14.956.590**		**6.901.939**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**64.518**		**33.810**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**3.473.149**		**826.809**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**35.388.759**		**18.837.104**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	632.857	41.875.905	9,588%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	130.283	24.566.228	5,625%
SK HYNIX INC	KRW	15.754	23.568.990	5,396%
PROSUS NV	EUR	176.369	6.700.258	1,534%
BHP GROUP LTD	AUD	150.551	5.419.015	1,241%
MEDIATEK INC	TWD	39.238	4.573.263	1,047%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	10.700	4.442.622	1,017%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	255.058	4.402.077	1,008%
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	8.600	4.150.627	0,950%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	381.704	3.952.934	0,905%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	38.251	3.815.713	0,874%
ADVANTEST CORP	JPY	19.500	3.393.863	0,777%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	97.002	3.312.840	0,759%
SK SQUARE CO LTD	KRW	3.011	2.884.675	0,660%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	45.600	2.796.397	0,640%
FRENCH BTF 0% 25-12/08/2026	EUR	2.776.000	2.768.671	0,634%
ITALY BOTS 0% 26-14/05/2027	EUR	2.833.000	2.768.042	0,634%
LETRAS 0% 25-04/12/2026	EUR	2.799.000	2.756.617	0,631%
FRENCH BTF 0% 26-27/01/2027	EUR	2.810.000	2.755.919	0,631%
FRENCH BTF 0% 26-30/12/2026	EUR	2.804.000	2.755.432	0,631%
ITALY BOTS 0% 26-14/01/2027	EUR	2.807.000	2.755.420	0,631%
ITALY BOTS 0% 25-14/08/2026	EUR	2.777.000	2.755.377	0,631%
LETRAS 0% 25-07/08/2026	EUR	2.775.000	2.755.282	0,631%
LETRAS 0% 26-15/01/2027	EUR	2.806.000	2.755.184	0,631%
LETRAS 0% 25-06/11/2026	EUR	2.792.000	2.755.182	0,631%
FRENCH BTF 0% 25-02/12/2026	EUR	2.798.000	2.754.890	0,631%
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026	EUR	2.788.000	2.754.835	0,631%
LETRAS 0% 25-09/10/2026	EUR	2.786.000	2.754.430	0,631%
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	51.348	2.749.158	0,629%
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026	EUR	2.799.000	2.736.487	0,627%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	22.472	2.689.564	0,616%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	64.320	2.680.248	0,614%
SONY GROUP CORP	JPY	146.600	2.587.781	0,592%
HITACHI LTD	JPY	104.400	2.512.030	0,575%
FAST RETAILING CO LTD	JPY	5.600	2.495.689	0,571%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	355.728	2.451.508	0,561%
KEYENCE CORP	JPY	5.400	2.355.700	0,539%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	38.400	2.341.428	0,536%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	97.053	2.070.738	0,474%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	53.100	2.058.104	0,471%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	1.623	2.001.131	0,458%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	87.113	1.998.545	0,458%
WESFARMERS LTD	AUD	35.363	1.937.170	0,444%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	41.544	1.837.285	0,421%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	84.364	1.807.161	0,414%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	56.900	1.799.342	0,412%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	1.987.084	1.788.548	0,410%
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	93.208	1.740.218	0,398%
MITSUBISHI CORP	JPY	73.700	1.724.157	0,395%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	116.700	1.711.422	0,392%

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 30/06/2026:	470.111	0,113%
TOTALE	470.111	0,113%

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

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

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.
Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	470.111	0,108%
- 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*	36.981.551	8,483%
- *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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	266.352
- KINGDOM OF SPAIN	239.411
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	323

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - JP MORGAN SECURITIES PLC	470.111	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)							100,000%	
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,399%							
- oltre un anno	73,163%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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 30/06/2026:				
- Francia	100,000%			
- Germania				100,000%
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito
- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti
- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	*Total return swap (***)*
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:				
- 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	279			119	398	70,099%	
- 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*	4.133.523	-352.812		21.155	4.154.678	99,491%	8,492%
- *total return payer*	-511.763			4.487	-507.275	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Pacifico"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601414

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Pacifico"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Pacifico" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Pacifico" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Pacifico" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA INIZIATIVA EUROPA

Nel primo trimestre, i mercati globali hanno vissuto una progressiva escalation del rischio geopolitico e macroeconomico. Gennaio ha mostrato resilienza nonostante le tensioni legate all'arresto di Maduro in Venezuela e alle mire americane sulla Groenlandia, con la Fed che ha lasciato i tassi invariati in un contesto di dati economici ancora solidi. Febbraio ha portato una forte rotazione settoriale, con il timore che l'accelerazione dell'intelligenza artificiale potesse erodere la redditività di software, servizi legali e modelli digitali, mentre l'escalation militare americana contro l'Iran ha fatto salire il valore del Brent oltre i 100$ al barile. A marzo, le interruzioni allo Stretto di Hormuz hanno aggravato lo shock energetico, con il petrolio che ha toccato 120$, riaccendendo le pressioni inflazionistiche e pesando sulla crescita delle principali economie importatrici. Sul fronte monetario, sia la Fed che la Bce hanno mantenuto i tassi invariati, ma la traiettoria si è invertita rispetto alle attese di inizio anno: i mercati obbligazionari prezzano ora la possibilità di rialzi dei tassi nel corso del 2026, in risposta a uno shock energetico che rischia di radicarsi strutturalmente nell'inflazione globale.
Nel secondo trimestre, i mercati globali sono stati inizialmente condizionati dalle crescenti tensioni in Medio Oriente e dalle ripetute interruzioni del traffico marittimo attraverso lo Stretto di Hormuz, fattori che hanno alimentato l'incertezza geopolitica e sostenuto un'elevata volatilità nei mercati energetici. Nel mese di aprile è stata annunciata una tregua tra Stati Uniti e Iran e verso fine maggio si è progressivamente consolidata una narrativa di de-escalation, con conseguente compressione dei premi al rischio. In questo contesto, i mercati azionari globali hanno registrato performance robuste, trainate non più solo dalla tematica dell'intelligenza artificiale, ma anche da quei settori che da inizio anno avevano sottoperformato gli indici azionari come l'aerospazio e il leisure. A giugno il rally è proseguito, favorito dall'accordo di cessate il fuoco in Medio Oriente e dall'avvio di una finestra negoziale tra Stati Uniti e Iran, che ha contribuito ad allentare le pressioni energetiche. Sul fronte monetario, nella prima riunione presieduta dal nuovo governatore della Fed, Kevin Warsh, il tono della banca centrale è stato inizialmente interpretato dal mercato come hawkish. Tuttavia, i successivi dati macroeconomici hanno evidenziato un progressivo allentamento sia delle pressioni inflazionistiche sia del mercato del lavoro, portando gli operatori a ridimensionare le aspettative di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Fed. In Europa, la Bce ha alzato i tassi di 25 punti base e rivisto al rialzo le stime di inflazione e al ribasso la crescita, in un contesto macro ancora debole, con PMI in contrazione e segnali persistenti di rallentamento.
Nell'arco del primo semestre l'esposizione azionaria è stata mediamente in sottopeso rispetto al benchmark di riferimento. Da un punto di vista settoriale è stato in sovrappeso sui settori della tecnologia, industriali e materiali mentre è stato mediamente in sottopeso sui settori real estate, telecomunicazioni e farmaceutico.
A seguito delle scelte di investimento effettuate, il Fondo ha ottenuto un rendimento relativo lordo superiore al benchmark di riferimento, grazie soprattutto a uno stock picking premiante nei settori industriale, dei materiali e della tecnologia.

Sebbene la situazione in Medio Oriente rimanga fluida, il Memorandum of Understanding firmato tra Stati Uniti e Iran ha rafforzato la narrativa di de-escalation, che potrebbe favorire una rotazione settoriale all'interno dei mercati azionari. Con il progressivo ritorno alla normalità del traffico delle petroliere attraverso lo Stretto di Hormuz, i prezzi delle commodity, che avevano registrato un forte rialzo durante il conflitto, sono in larga parte tornati sui livelli precedenti. Il Brent, ad esempio, è sceso nuovamente sotto i 75 dollari al barile. Questo contesto dovrebbe sostenere la fiducia dei consumatori e ridurre il rischio di uno shock inflazionistico legato all'energia, consentendo sia alla Bce sia alla Fed di proseguire il ciclo di allentamento monetario senza dover invertire la rotta attraverso nuovi rialzi dei tassi. Da un punto di vista strategico, assumendo che il prezzo del petrolio rimanga sostanzialmente stabile è possibile andare verso una rotazione sui settori che hanno sofferto più da inizio anno come consumer, farmaceutici, real estate compensato da qualche presa di profitto sui settori più performanti come energy e materie prime.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,247 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,243 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**311.118.343**	**70,396%**	**316.107.911**	**78,657%**
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	311.118.343	70,396%	316.107.911	78,657%
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	**2.341.710**	**0,530%**		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.341.710	0,530%		
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'	**128.099.022**	**28,985%**	**85.209.890**	**21,203%**
F1. Liquidità disponibile	117.559.539	26,600%	85.045.479	21,162%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	72.522.908	16,410%	41.167.484	10,244%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-61.983.425	-14,025%	-41.003.073	-10,203%
G. ALTRE ATTIVITA'	**396.451**	**0,089%**	**566.081**	**0,140%**
G1. Ratei attivi	6.047	0,001%	315.189	0,078%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	390.404	0,088%	250.892	0,062%
TOTALE ATTIVITA'	**441.955.526**	**100,000%**	**401.883.882**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**385.579**	**263.075**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	385.579	263.075
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**1.489.378**	**878.698**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.366.199	711.237
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	123.179	167.461
TOTALE PASSIVITA'	**1.874.957**	**1.141.773**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**440.080.569**	**400.742.109**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**246.658.750**	**215.144.335**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**11.051.993,085**	**10.608.458,235**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**22,318**	**20,280**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**8.996.871**	**7.810.108**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**505.516,914**	**478.352,191**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**17,797**	**16,327**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**115.632.199**	**111.891.183**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**5.286.175,307**	**5.632.461,300**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**21,874**	**19,865**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**876.523**	**790.693**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**49.884,049**	**49.073,284**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**17,571**	**16,112**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**9.500.733**	**13.439.558**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**372.286,807**	**579.199,263**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**25,520**	**23,204**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**58.415.493**	**51.666.232**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**5.810.627,660**	**5.694.273,717**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**10,053**	**9,073**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.601.612,488
Quote rimborsate	1.158.077,638

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	114.540,413
Quote rimborsate	87.375,690

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	315.126,732
Quote rimborsate	661.412,725

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	7.056,663
Quote rimborsate	6.245,898

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	431,304
Quote rimborsate	207.343,760

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	802.576,943
Quote rimborsate	686.223,000

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe A**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-468.833
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,19%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe AD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-15.702
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,17%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe F**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-95.045
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-1,00%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**44.926.424**		**56.677.186**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.361.197		8.415.744	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.361.197		8.415.744	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	27.918.014		29.787.448	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	27.918.014		29.787.448	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	11.647.213		18.473.994	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	11.647.213		18.473.994	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**44.926.424**		**56.677.186**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-782**		**-34.247**	
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	-782		-34.247	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-782		-34.247	
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		**-782**		**-34.247**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**1.948.576**		**4.746.405**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.948.576		4.746.405	
C1.1	Su strumenti quotati	332.165			
C1.2	Su strumenti non quotati	1.616.411		4.746.405	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**667.132**		**-503.796**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-156.094		882.365	
	E1.1 Risultati realizzati	-245.214		750.897	
	E1.2 Risultati non realizzati	89.120		131.468	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	346.548		-485.907	
	E2.1 Risultati realizzati	341.212		-351.732	
	E2.2 Risultati non realizzati	5.336		-134.175	
E3.	LIQUIDITÀ	476.678		-900.254	
	E3.1 Risultati realizzati	886		140.538	
	E3.2 Risultati non realizzati	475.792		-1.040.792	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**11.550**		**18.580**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	11.550		18.580	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**47.552.900**		**60.904.128**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-2.808**			
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.808			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**47.550.092**		**60.904.128**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-7.791.682**		**-12.117.232**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.580.069		-7.056.001	
	Commissioni di performance Classe A	-468.833			
	Commissioni di performance Classe AD	-15.702			
	Commissioni di performance Classe F	-95.045		-175	
	Provvigioni di gestione Classe A	-2.297.555		-3.946.456	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-82.391		-136.777	
	Provvigioni di gestione Classe F	-50.483		-128.804	
	Provvigioni di gestione Classe B	-1.280.184		-2.465.081	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-9.165		-17.480	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-280.711		-361.228	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-157.682		-274.198	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-113.222		-196.885	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-17.121	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-2.940.709		-4.573.027	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**888.551**		**1.663.339**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	746.945		1.398.692	
I2.	ALTRI RICAVI	146.830		288.966	
I3.	ALTRI ONERI	-5.224		-24.319	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**40.646.961**		**50.450.235**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**40.646.961**		**50.450.235**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**21.760.312**		**27.034.280**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**791.651**		**945.174**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**10.997.349**		**14.811.387**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**77.763**		**106.906**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**1.176.114**		**2.091.753**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**5.843.772**		**5.460.735**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
SPIE SA - W/I	EUR	180.297	9.086.969	2,056%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	32.554	6.883.199	1,557%
GLANBIA PLC	EUR	271.900	6.650.674	1,505%
ELIS SA -W/I	EUR	223.377	6.053.517	1,370%
SSAB AB-A SHARES	SEK	739.309	6.004.004	1,359%
STOREBRAND ASA	NOK	357.072	5.864.143	1,327%
AALBERTS NV	EUR	149.247	5.817.648	1,316%
DELONGHI SPA	EUR	143.315	5.322.719	1,204%
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	2.542.777	4.864.751	1,101%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	209.000	4.610.540	1,043%
EIFFAGE	EUR	35.000	4.518.500	1,022%
RENISHAW PLC	GBP	75.934	4.513.375	1,021%
AENA SME SA	EUR	163.800	4.366.908	0,988%
UBS GROUP AG-REG	CHF	100.000	4.343.725	0,983%
ACEA SPA	EUR	199.344	4.329.752	0,980%
SFS GROUP AG	CHF	29.913	4.320.316	0,978%
DANONE	EUR	59.000	4.232.660	0,958%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	234.854	4.142.825	0,937%
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	79.282	4.044.693	0,915%
ENAV SPA	EUR	773.800	4.019.891	0,910%
SEGRO PLC	GBP	360.187	3.659.574	0,828%
BECHTLE AG	EUR	114.827	3.557.340	0,805%
BARCLAYS PLC	GBP	600.000	3.528.674	0,798%
UNICAJA BANCO SA	EUR	1.113.810	3.472.860	0,786%
FLUIDRA SA	EUR	172.000	3.405.600	0,771%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	217.000	3.328.780	0,753%
DO + CO AG	EUR	15.200	3.298.400	0,746%
GYM GROUP PLC	GBP	1.331.653	3.261.885	0,738%
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	287.988	3.216.929	0,728%
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	99.841	3.169.952	0,717%
MELEXIS NV	EUR	40.445	3.158.754	0,715%
BOOZT AB	SEK	234.750	3.139.901	0,710%
ALK-ABELLO A/S	DKK	96.049	3.137.878	0,710%
JCDECAUX SE	EUR	162.986	3.135.851	0,710%
FINECOBANK SPA	EUR	140.000	3.073.000	0,695%
DIPLOMA PLC	GBP	36.709	3.038.486	0,688%
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	EUR	89.432	2.928.004	0,663%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	32.200	2.897.913	0,656%
SES	EUR	400.000	2.866.000	0,648%
IMI PLC	GBP	81.483	2.803.757	0,634%
BUFAB AB	SEK	221.857	2.542.383	0,575%
VIRBAC SA	EUR	7.322	2.434.565	0,551%
MIPS AB	SEK	103.888	2.424.210	0,549%
GALDERMA GROUP AG	CHF	12.100	2.412.784	0,546%
SYMRISE AG	EUR	27.000	2.371.140	0,537%
NCAB GROUP AB	SEK	308.926	2.345.213	0,531%
HISCOX LTD	GBP	107.000	2.294.277	0,519%
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	107.748	2.274.041	0,515%
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	40.000	2.210.000	0,500%
PIRELLI & C SPA	EUR	320.000	2.116.800	0,479%

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 30/06/2026:	4.245.843	1,365%
TOTALE	4.245.843	1,365%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	4.245.843	0,965%
- 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*	40.963.800	9,308%
- *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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	2.461.396
- FRANCE (GOVT OF)	1.218.648
- KINGDOM OF SPAIN	795.224

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
- BANCO BPM	4.245.843		
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
		- MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	40.963.800

- (*) 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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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 30/06/2026:				
- Germania				100,000%
- Italia	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 30/06/2026:				
- 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 30/06/2026:	
- 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 30/06/2026:	
- Conti separati	100,000%
- Conti collettivi	
- Altri conti	
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	11.550			4.050	15.600	74,039%	
- 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*	2.103.000	-488.399		3.464	2.106.464	99,836%	23,186%
- *total return payer*	1.810			5.923	7.733	23,400%	

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Iniziativa Europa"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601408

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Iniziativa Europa"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Iniziativa Europa" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Iniziativa Europa" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Iniziativa Europa" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA SELEZIONE EUROPA

Nel primo trimestre il rischio geopolitico e macroeconomico è progressivamente aumentato. Se a gennaio la Fed ha mantenuto i tassi invariati in un contesto solido, a febbraio i timori sull'impatto dell'IA sui modelli digitali hanno guidato una forte rotazione settoriale, mentre l'escalation militare USA-Iran ha spinto il Brent oltre i 100 dollari. A marzo le interruzioni nello Stretto di Hormuz hanno portato il petrolio a 120 dollari, riaccendendo l'inflazione e frenando la crescita. Fed e BCE hanno lasciato i tassi invariati, ma lo shock energetico ha invertito le aspettative dei mercati obbligazionari, che ora prezzano possibili rialzi nel 2026.
Nel primo trimestre, il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente dell'8% circa. In termini settoriali è stata incrementata l'esposizione ai settori tecnologico e materials nella prima parte del trimestre, mentre è stata ridotta l'esposizione verso industriali e consumi discrezionali. Nella seconda parte del trimestre, è stato ridotto il beta del portafoglio, riducendo ulteriormente l'esposizione verso consumi discrezionali, banche ed industriali, ed incrementando settori difensivi come utilities e telecomunicazioni, oltre che il settore energy. Restiamo negativi sul settore automobilistico e diversified financials. A livello tematico, è stata ridotta l'esposizione verso società che possono essere negativamente impattate dall'incremento del costo delle materie prime ed esposte a potenziali «demand disruption» causate dalla guerra in Medio Oriente, ed a società che possono essere negativamente impattate dall'AI (cosiddetti «AI losers»).
Il secondo trimestre è iniziato all'insegna della volatilità energetica per le tensioni a Hormuz. Nonostante una tregua temporanea ad aprile, solo da fine maggio si è consolidata una reale de-escalation che ha compresso i premi al rischio, culminando nell'accordo di cessate il fuoco e nei negoziati USA-Iran a giugno. I mercati azionari globali hanno registrato performance robuste, estendendo il rally (oltre l'IA) a settori precedentemente rimasti indietro come aerospazio e leisure. Sul fronte della politica monetaria, la prima riunione della Fed sotto la guida di Kevin Warsh è stata inizialmente percepita come hawkish; tuttavia, il successivo rallentamento dell'inflazione e del mercato del lavoro ha spinto gli operatori a ridimensionare le attese di nuovi rialzi. In Europa, la BCE ha invece alzato i tassi di 25 punti base, rivedendo al rialzo le stime di inflazione e al ribasso la crescita in un quadro macroeconomico europeo che resta debole, caratterizzato da PMI in contrazione e segnali di rallentamento.
Nel secondo trimestre, il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 7% circa. Da un punto di vista settoriale è stato incrementato il sovrappeso sulla tecnologia, sulle banche e su consumer discretionary, mentre è stata ridotta l'esposizione al settore energetico, telecomunicazioni e materials. Da un punto di vista tematico, è stata incrementata l'esposizione verso società che beneficiano dalla crescita massiva degli investimenti in intelligenza artificiale. Rimaniamo negativi sui settori assicurativo e diversified financials.
A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento netto positivo e superiore rispetto al benchmark. L'allocazione nei settori tecnologico, telecomunicazioni e industriali hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in consumi discrezionali, energetici e utilities hanno contribuito negativamente. La selezione titoli è stata complessivamente positiva, soprattutto nei settori tecnologico, telecomunicazioni, consumi discrezionali e consumi di base.

Rimaniamo costruttivi sull'azionario europeo, anche se ci aspettiamo che nel breve periodo la market leadership si allarghi e ruoti verso un numero maggiore di settori e titoli. Sebbene la situazione in Medio Oriente rimanga fluida, il Memorandum of Understanding firmato tra Stati Uniti e Iran ha rafforzato la narrativa di de-escalation, che a nostro avviso dovrebbe favorire una partecipazione più ampia al rialzo dei mercati azionari. Con il progressivo ritorno alla normalità del traffico delle petroliere attraverso lo Stretto di Hormuz, i prezzi delle commodity, che avevano registrato un forte rialzo durante il conflitto, sono in larga parte tornati sui livelli precedenti. Il Brent, ad esempio, è sceso nuovamente sotto i 75 dollari al barile. Questo contesto dovrebbe sostenere la fiducia dei consumatori e ridurre il rischio di uno shock inflazionistico legato all'energia, consentendo sia alla BCE sia alla Fed di proseguire il ciclo di allentamento monetario senza dover invertire la rotta attraverso nuovi rialzi dei tassi. Da un punto di

vista strategico, assumendo che il prezzo del petrolio rimanga sostanzialmente stabile, continuiamo quindi a mantenere una visione costruttiva sull'azionario europeo. Negli Stati Uniti, ci aspettiamo che l'Amministrazione mantenga un orientamento pro-growth in vista delle elezioni di midterm, consentendo all'economia di continuare a crescere a un ritmo superiore al trend. Questo dovrebbe avvenire sia attraverso l'avanzamento del Big Beautiful Bill, sia mediante ulteriori misure volte a migliorare l'accessibilità del mercato immobiliare e a sostenere il reddito disponibile e i consumi delle famiglie. Inoltre, quasi 1.000 miliardi di dollari di capex legati all'intelligenza artificiale, uniti alla persistente carenza di capacità di generazione elettrica e di infrastrutture, continuano a creare occupazione, sostenere la crescita economica e generare effetti positivi che si estendono ben oltre il solo ecosistema dell'AI.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,524 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,522 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**1.014.536.399**	**89,786%**	**1.008.515.744**	**94,011%**
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.004.528.799	88,900%	979.026.268	91,262%
A3. Parti di OICR	10.007.600	0,886%	29.489.476	2,749%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**1.410.000**	**0,125%**		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.410.000	0,125%		
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'	**113.488.794**	**10,044%**	**62.986.925**	**5,871%**
F1. Liquidità disponibile	127.603.916	11,293%	64.186.536	5,983%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	192.722.189	17,056%	243.851.082	22,731%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-206.837.311	-18,305%	-245.050.693	-22,843%
G. ALTRE ATTIVITA'	**513.066**	**0,045%**	**1.255.981**	**0,118%**
G1. Ratei attivi	2.648	0,000%	184.417	0,017%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	510.418	0,045%	1.071.564	0,101%
TOTALE ATTIVITA'	**1.129.948.259**	**100,000%**	**1.072.758.650**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**6.893.110**	**1.654.599**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	6.893.110	1.654.599
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**3.471.407**	**4.176.235**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.971.541	3.491.888
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.499.866	684.347
TOTALE PASSIVITA'	**10.364.517**	**5.830.834**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**1.119.583.742**	**1.066.927.816**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**112.033.052**	**72.941.339**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**2.999.141,094**	**2.156.945,657**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**37,355**	**33,817**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**5.807.561**	**3.441.936**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**178.835,893**	**115.995,202**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**32,474**	**29,673**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**538.483.316**	**504.716.977**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**14.459.964,475**	**14.949.095,595**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**37,240**	**33,762**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**625.990**	**520.124**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**19.316,767**	**17.540,165**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**32,407**	**29,653**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**140.614.261**	**166.608.819**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**2.910.803,276**	**3.828.434,502**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**48,308**	**43,519**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**322.019.562**	**318.698.621**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**6.663.929,949**	**7.323.251,935**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**48,323**	**43,519**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	1.244.187,538
Quote rimborsate	401.992,101

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	90.393,892
Quote rimborsate	27.553,201

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	809.764,418
Quote rimborsate	1.298.895,538

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	5.230,364
Quote rimborsate	3.453,762

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	452.121,311
Quote rimborsate	1.369.752,537

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	754.080,253
Quote rimborsate	1.413.402,239

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe A**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-5.852
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe AD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-294
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,01%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe F**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-182.390
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,13%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**130.974.631**		**228.259.071**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	15.385.049		19.318.519	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	15.385.049		18.375.345	
A1.3	Proventi su parti di OICR			943.174	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	11.892.490		87.965.531	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	12.136.082		88.714.233	
A2.3	Parti di OICR	-243.592		-748.702	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	103.697.092		118.568.143	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	103.895.408		117.039.631	
A3.3	Parti di OICR	-198.316		1.528.512	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			2.406.878	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**130.974.631**		**228.259.071**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-110**			
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	-110			
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-110			
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		**-110**		
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**			**579.543**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI			579.543	
C1.1	Su strumenti quotati				
C1.2	Su strumenti non quotati			579.543	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-1.824.190**		**2.547.214**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-3.963.060		6.690.778	
	E1.1 Risultati realizzati	-2.572.367		6.057.307	
	E1.2 Risultati non realizzati	-1.390.693		633.471	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	2.017.887		-5.426.692	
	E2.1 Risultati realizzati	1.719.116		-4.974.154	
	E2.2 Risultati non realizzati	298.771		-452.538	
E3.	LIQUIDITÀ	120.983		1.283.128	
	E3.1 Risultati realizzati	-34.513		-304.293	
	E3.2 Risultati non realizzati	155.496		1.587.421	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**15.750**		**29.216**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	15.750		29.216	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**129.166.081**		**231.415.044**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-1**		**-5.404**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1		-5.404	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**129.166.080**		**231.409.640**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-16.965.544**		**-27.163.453**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-9.450.434		-17.746.785	
	Commissioni di performance Classe A	-5.852		-261.253	
	Commissioni di performance Classe AD	-294		-12.242	
	Commissioni di performance Classe F	-182.390		-1.610.346	
	Provvigioni di gestione Classe A	-930.551		-832.880	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-45.765		-39.946	
	Provvigioni di gestione Classe F	-738.583		-1.127.422	
	Provvigioni di gestione Classe B	-5.982.858		-11.099.196	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-6.908		-13.716	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-1.557.233		-2.749.784	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-408.978		-691.954	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-293.663		-496.851	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-26.294	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-6.812.469		-8.201.569	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**939.091**		**1.134.913**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	848.281		873.044	
I2.	ALTRI RICAVI	118.232		277.775	
I3.	ALTRI ONERI	-27.422		-15.906	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**113.139.627**		**205.381.100**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**113.139.627**		**205.381.100**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**9.629.114**		**8.813.305**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**486.686**		**431.356**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**50.769.975**		**102.384.362**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**54.601**		**129.193**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**18.636.408**		**28.789.112**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**33.562.843**		**64.833.772**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ASML HOLDING NV	EUR	34.716	59.760.122	5,289%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.403.303	23.309.101	2,063%
ASTRAZENECA PLC	GBP	127.690	20.901.196	1,850%
NOVARTIS AG-REG	CHF	150.863	20.706.141	1,832%
SIEMENS AG-REG	EUR	61.764	17.364.949	1,537%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.435.248	17.343.537	1,535%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	991.437	16.626.769	1,471%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	16.584	16.592.292	1,468%
ALLIANZ SE-REG	EUR	39.641	16.415.338	1,453%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	33.191	16.067.763	1,422%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	79.082	15.996.473	1,416%
AIR LIQUIDE SA	EUR	92.167	15.970.698	1,413%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	55.703	15.897.636	1,407%
NESTLE SA-REG	CHF	174.219	15.694.350	1,389%
SAFRAN SA	EUR	44.586	15.382.170	1,361%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	345.000	14.520.291	1,285%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	650.813	14.233.280	1,260%
UNICREDIT SPA	EUR	180.856	14.153.791	1,253%
AIRBUS SE	EUR	72.508	14.105.706	1,248%
BARCLAYS PLC	GBP	2.203.698	12.960.221	1,147%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	714.801	12.671.325	1,121%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	24.841	12.621.696	1,117%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	41.066	12.249.040	1,084%
MERCK KGAA	EUR	80.811	11.867.095	1,050%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1.081.881	11.753.555	1,040%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	151.776	11.742.909	1,039%
ABB LTD-REG	CHF	122.883	11.669.388	1,033%
UBS GROUP AG-REG	CHF	264.291	11.480.073	1,016%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	201.582	11.111.200	0,983%
ACCOR SA	EUR	217.016	11.033.093	0,976%
GALDERMA GROUP AG	CHF	54.973	10.961.816	0,970%
IBERDROLA SA	EUR	501.651	10.956.058	0,970%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	273.780	10.942.987	0,968%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	65.554	10.868.853	0,962%
LOREAL	EUR	27.884	10.697.697	0,947%
BNP PARIBAS	EUR	103.663	10.588.139	0,937%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	35.030	10.512.064	0,930%
SHELL PLC	GBP	306.440	10.434.044	0,923%
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	378.314	10.388.502	0,919%
EDP SA	EUR	2.243.500	10.277.473	0,910%
GSK PLC	GBP	441.739	10.158.869	0,899%
MU SI-QUANTAMENTAL EURO-DEUR	EUR	75.890	10.007.600	0,886%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	183.474	9.961.782	0,882%
UNILEVER PLC	GBP	182.055	9.568.772	0,847%
VIKING HOLDINGS LTD	USD	104.345	9.552.866	0,845%
ROCHE HOLDING AG	CHF	25.944	9.362.064	0,829%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	77.330	9.055.343	0,801%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	109.465	8.940.007	0,791%
AXA SA	EUR	202.749	8.890.544	0,787%
BAYER AG-REG	EUR	182.192	8.819.915	0,781%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	57.701	8.693.254	0,769%
ADIDAS AG	EUR	47.428	8.508.583	0,753%
SYMRISE AG	EUR	96.470	8.471.995	0,750%
TUI AG	EUR	1.157.658	8.381.444	0,742%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	860.671	8.232.318	0,729%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	453.279	7.902.171	0,699%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	210.000	7.807.800	0,691%
ING GROEP NV	EUR	282.108	7.805.928	0,691%
PIRAEUS BANK SA	EUR	854.104	7.762.097	0,687%
ARCELORMITTAL	EUR	146.728	7.732.566	0,684%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	260.470	7.716.424	0,683%
THYSSENKRUPP AG	EUR	714.470	7.434.060	0,658%
AENA SME SA	EUR	270.355	7.207.664	0,638%
VONOVIA SE	EUR	330.000	7.124.700	0,631%
PUBLIC POWER CORP	EUR	308.236	7.089.428	0,627%
TECHNOPROBE SPA	EUR	202.798	7.077.650	0,626%
COMPASS GROUP PLC	USD	247.401	6.989.462	0,619%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	830.133	6.606.198	0,585%
DANONE	EUR	89.797	6.442.037	0,570%
CARLSBERG AS-B	DKK	55.909	6.408.534	0,567%
RWE AG	EUR	106.031	6.003.475	0,531%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	51.608	5.954.016	0,527%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	214.571	5.868.517	0,519%
DEMANT A/S	DKK	163.480	5.865.714	0,519%

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 30/06/2026:	74.586.082	7,352%
TOTALE	74.586.082	7,352%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	74.586.082	6,662%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	43.238.782
- FRANCE (GOVT OF)	21.407.735
- KINGDOM OF SPAIN	13.969.504

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCO BPM	74.586.082	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		*Total return swap*	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	15.750			2.769	18.519	85,049%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Europa"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601417

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Europa"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Europa" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Europa" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Europa" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA SELEZIONE GLOBALE

Nel corso del primo semestre 2026 il Fondo ha conseguito un rendimento positivo in termini assoluti, ma inferiore al benchmark di riferimento.
Nel periodo in discussione tutte le maggiori aree geografiche hanno riportato rendimenti molto positivi grazie alla crescita degli utili aziendali: il mercato giapponese è avanzato del +16% circa, quello americano e quello europeo del 9% circa. Positivo anche il contributo dell'esposizione al dollaro americano apprezzatosi del 2,7% mentre l'indebolimento dello yen ha sottratto qualcosa avendo perso poco più dell'1% contro euro.
A livello settoriale la tecnologia ha fatto registrare rendimenti pari o superiori al 20% a livello globale, il settore petrolifero si è comportato molto bene nei primi 3 mesi a causa delle conseguenze del conflitto in Medio Oriente che ha comportato un incremento considerevole del prezzo del petrolio mantenendo comunque guadagni vicini al 20% anche alla chiusura del semestre. Molto bene le banche giapponesi che con un +30% hanno sovraperformato quelle degli altri paesi. Diversi settori hanno invece subito le conseguenze della guerra chiudendo il semestre in negativo, come il settore dei trasporti in Giappone, o il settore finanziario americano e quello automobilistico europeo.
L'investito azionario complessivo è stato mantenuto nel periodo in un intervallo tra il 95% e il 91% circa. L'investito è stato ridotto nelle fasi di maggiore volatilità tra febbraio e marzo, e sul finire del semestre a causa della situazione di ipercomprato nel settore dei semiconduttori e in prospettiva di una politica monetaria restrittiva da parte delle Banche Centrali.
L'unico mese in cui il rendimento del Fondo è stato negativo è stato marzo 2026 (-4,82%) durante il quale si è svolta l'operazione militare contro l'Iran. Tutti gli altri mesi hanno registrato rendimenti positivi. Il mese determinante nella performance del Fondo del primo semestre 2026 è stato quello di aprile che ha fatto registrare un +7,76%, seguito da un +4,93% a maggio.
La differenza rispetto al benchmark è stata determinata prevalentemente dalle scelte di investimento effettuate nel mercato nordamericano. In particolare, la selezione titoli all'interno del settore della tecnologia americana è costata -140 punti base circa. La selezione titoli è stata premiante nel settore industriale americano (+70 punti base) e nel settore finanziario europeo (+22 punti base). Negativo per circa -30 punti base il contributo del sovrappeso e della selezione titolo nel settore farmaceutico.
Gli utili aziendali stanno crescendo ad un ritmo sostenuto grazie ad un ciclo di investimenti senza precedenti guidato dagli Stati Uniti e dal settore della tecnologia e da quello industriale. Dopo le perdite subite nel primo trimestre dell'anno a causa del conflitto in Medio Oriente i multipli dei mercati sono tornati a crescere, mentre il prezzo del petrolio scendeva ben sotto la soglia psicologica dei 100 dollari al barile. È probabile che il peggio, dal punto di vista geopolitico, sia alle spalle per quest'anno. Ciò dovrebbe favorire ulteriori rialzi dei mercati nella seconda metà dell'anno supportati appunto dalla crescita degli utili. Tra le incognite maggiori c'è l'evoluzione della politica monetaria nel prossimo futuro con le aspettative che ormai prezzano qualche rialzo dei tassi anche da parte della FED sotto la guida del nuovo presidente Warsh. L'approccio di avere un portafoglio diversificato rimane l'unica via per evitare di essere colti di sorpresa da eventi difficilmente prevedibili; pertanto, le opportunità andranno ricercate anche nei settori che mostrano meno momentum rispetto agli altri se hanno buoni fondamentali alla base.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,834 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,818 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**500.343.988**	**94,556%**	**497.061.071**	**90,742%**
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	500.343.988	94,556%	497.061.071	90,742%
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	**600.000**	**0,113%**		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	600.000	0,113%		
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'	**27.855.408**	**5,264%**	**50.072.999**	**9,141%**
F1. Liquidità disponibile	27.981.171	5,288%	50.072.999	9,141%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	57.119.422	10,794%	40.065.097	7,314%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-57.245.185	-10,818%	-40.065.097	-7,314%
G. ALTRE ATTIVITA'	**353.942**	**0,067%**	**637.032**	**0,117%**
G1. Ratei attivi	1.112	0,000%	155.229	0,028%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	352.830	0,067%	481.803	0,089%
TOTALE ATTIVITA'	**529.153.338**	**100,000%**	**547.771.102**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente 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	**591.369**	**220.800**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	591.369	220.800
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**1.358.030**	**1.110.587**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	855.737	888.946
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	502.293	221.641
TOTALE PASSIVITA'	**1.949.399**	**1.331.387**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**527.203.939**	**546.439.715**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**7.239.064**	**5.588.066**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**70.868,988**	**60.218,391**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**102,147**	**92,797**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**290.909**	**72.686**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**3.196,331**	**871,024**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**91,013**	**83,448**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**323.894.349**	**307.896.469**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**3.243.275,862**	**3.387.831,868**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**99,866**	**90,883**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**509.165**	**464.752**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**5.717,238**	**5.681,293**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**89,058**	**81,804**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**122.762.170**	**141.921.149**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**938.765,547**	**1.201.361,761**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**130,770**	**118,134**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**72.508.282**	**90.496.593**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**559.625,334**	**772.635,744**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**129,566**	**117,127**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	20.161,864
Quote rimborsate	9.511,267

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	2.595,608
Quote rimborsate	270,301

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	170.400,937
Quote rimborsate	314.956,943

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	954,390
Quote rimborsate	918,445

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	141.552,613
Quote rimborsate	404.148,827

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	82.273,471
Quote rimborsate	295.283,881

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**57.416.550**		**30.229.157**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.825.324		6.737.260	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	3.825.324		6.737.260	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.364.136		-1.843.215	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	9.364.136		-1.843.215	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	44.227.090		25.335.112	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	44.227.090		25.335.112	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**57.416.550**		**30.229.157**
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 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-380.107**		**54.766**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-970.067		5.169.271	
	E1.1 Risultati realizzati	-554.934		4.877.059	
	E1.2 Risultati non realizzati	-415.133		292.212	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	318.579		-3.657.560	
	E2.1 Risultati realizzati	242.289		-3.442.575	
	E2.2 Risultati non realizzati	76.290		-214.985	
E3.	LIQUIDITÀ	271.381		-1.456.945	
	E3.1 Risultati realizzati	-2.525		-118.390	
	E3.2 Risultati non realizzati	273.906		-1.338.555	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**4.594**		**11.988**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	4.594		11.988	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**57.041.037**		**30.295.911**
G.	**ONERI FINANZIARI**			**-14**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-14	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**57.041.037**		**30.295.897**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-5.543.100**		**-10.517.750**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.637.984		-9.178.577	
	Provvigioni di gestione Classe A	-61.616		-88.700	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.548		-1.941	
	Provvigioni di gestione Classe F	-542.018		-1.002.568	
	Provvigioni di gestione Classe B	-3.602.590		-7.168.551	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-5.581		-7.447	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-424.631		-909.370	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-196.639		-388.056	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-166.784		-329.139	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-20.700	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-541.693		-601.278	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**278.614**		**592.099**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	215.417		564.649	
I2.	ALTRI RICAVI	67.871		37.139	
I3.	ALTRI ONERI	-4.674		-9.689	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**51.776.551**		**20.370.246**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**51.776.551**		**20.370.246**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**625.060**		**224.346**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**17.042**		**-1.396**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**29.438.927**		**9.661.379**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**47.994**		**11.323**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**12.795.113**		**6.064.204**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**8.852.415**		**4.410.390**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NVIDIA CORP	USD	166.507	29.140.545	5,507%
APPLE INC	USD	105.464	26.692.087	5,044%
ALPHABET INC-CL A	USD	72.513	22.665.941	4,283%
MICROSOFT CORP	USD	56.137	18.315.598	3,461%
AMAZON.COM INC	USD	74.489	15.528.477	2,935%
BROADCOM INC	USD	29.321	9.687.753	1,831%
TESLA INC	USD	24.439	8.990.679	1,699%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17.218	8.483.099	1,603%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8.221	8.300.025	1,569%
ELI LILLY & CO	USD	7.363	7.724.484	1,460%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	24.733	7.081.127	1,338%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	22.894	6.870.202	1,298%
ASML HOLDING NV	EUR	3.976	6.844.286	1,293%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	11.984	6.089.063	1,151%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	12.756	5.582.940	1,055%
APPLIED MATERIALS INC	USD	7.817	4.943.314	0,934%
JOHNSON & JOHNSON	USD	21.055	4.677.109	0,884%
CATERPILLAR INC	USD	4.944	4.604.973	0,870%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	256.401	4.258.864	0,805%
GENERAL ELECTRIC	USD	12.730	4.161.273	0,786%
INTEL CORP	USD	32.398	3.956.733	0,748%
AIRBUS SE	EUR	20.294	3.947.995	0,746%
HOME DEPOT INC	USD	12.697	3.916.713	0,740%
SIEMENS AG-REG	EUR	13.514	3.799.461	0,718%
CISCO SYSTEMS INC	USD	35.810	3.679.037	0,695%
EXXON MOBIL CORP	USD	30.168	3.607.600	0,682%
BANK OF AMERICA CORP	USD	69.979	3.487.627	0,659%
WALMART INC	USD	34.572	3.424.844	0,647%
BANCO SANTANDER SA	EUR	282.011	3.407.821	0,644%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	11.365	3.389.917	0,641%
ABBVIE INC	USD	15.278	3.362.683	0,635%
MERCK & CO. INC.	USD	29.512	3.316.970	0,627%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	24.938	3.198.555	0,604%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	177.932	2.983.986	0,564%
COCA-COLA CO/THE	USD	41.177	2.927.014	0,553%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	3.415	2.921.613	0,552%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	14.313	2.895.191	0,547%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.237	2.863.470	0,541%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.855	2.855.570	0,540%
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10.860	2.831.313	0,535%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	17.711	2.802.499	0,530%
GE VERNOVA INC	USD	2.718	2.793.028	0,528%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	155.991	2.765.263	0,523%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.351	2.741.853	0,518%
ASTRAZENECA PLC	GBP	16.586	2.714.913	0,513%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	249.675	2.712.469	0,513%
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	84.500	2.711.697	0,512%
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	5.600	2.702.734	0,511%
MORGAN STANLEY	USD	14.317	2.617.708	0,495%
NOVARTIS AG-REG	CHF	18.893	2.593.089	0,490%

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 30/06/2026:	28.237.549	5,644%
TOTALE	28.237.549	5,644%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	28.237.549	5,356%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	15.995.719
- KINGDOM OF SPAIN	14.376.672
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.145

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - JP MORGAN SECURITIES PLC	28.237.549	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,401%							
- oltre un anno	73,161%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	4.594			6.750	11.344	40,498%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Globale"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601418

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Globale"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Globale" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Globale" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Selezione Globale" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA MEGATREND PEOPLE

Nel primo semestre del 2026, il Fondo ha registrato un risultato positivo in termini assoluti, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento.
Il principale contributo negativo è derivato dal settore sanitario (-90 punti base), dove il sovrappeso – strutturale all'interno della strategia - ha penalizzato la performance relativa in un contesto in cui il comparto ha significativamente sottoperformato il mercato globale. Per gran parte del semestre gli investitori hanno privilegiato i settori maggiormente esposti al tema dell'intelligenza artificiale ed i comparti ciclici, mentre il settore sanitario ha risentito della mancanza di catalizzatori di breve periodo, del rinvio di alcuni importanti risultati di studi clinici e di un contesto di tassi d'interesse ancora elevati. Solo nel mese di giugno il comparto ha mostrato segnali di recupero, beneficiando di un ampliamento della leadership di mercato e della maggiore propensione degli investitori a diversificare l'esposizione oltre le mega-cap tecnologiche. In questo contesto, il settore ha tratto supporto sia dalla ricerca di business caratterizzati da elevata visibilità degli utili, sia dal continuo interesse per aree di crescita strutturale quali la medicina di precisione e i trattamenti contro l'obesità. In questo contesto, la selezione titoli del Fondo è risultata sostanzialmente neutrale, mentre l'effetto allocazione ha rappresentato il principale elemento di debolezza. La tecnologia ha fornito un contributo complessivamente neutrale alla performance relativa, risultato della combinazione tra un effetto allocazione fortemente positivo e una selezione titoli negativa. Il sovrappeso strutturale del Fondo verso il comparto si è dimostrato favorevole in un semestre in cui l'intelligenza artificiale ha continuato a rappresentare il principale driver dei mercati azionari. Dopo la volatilità registrata a febbraio, legata ai timori di disruption nel software, il settore ha beneficiato di un deciso recupero tra aprile e maggio grazie agli ottimi risultati trimestrali, alla continua revisione al rialzo dei piani di investimento degli hyper-scalers e alla forza del comparto semiconduttori Nel mese di giugno, tuttavia, il mercato ha assistito a un ampliamento della leadership settoriale, con prese di profitto sulle mega-cap tecnologiche e una crescente attenzione alla sostenibilità degli investimenti in AI e ai tempi di monetizzazione. Tale dinamica ha favorito una rotazione verso altri comparti, tra cui finanziari, industriali e sanità, penalizzando soprattutto Software e alcune società tecnologiche a maggiore crescita. In questo contesto, la selezione titoli (-105 punti base) ha compensato quasi interamente il beneficio derivante dal sovrappeso settoriale (+110 punti base). Anche il settore dei consumi discrezionali ha rappresentato un elemento di debolezza per la performance relativa (-75 punti base). Dopo aver beneficiato nel corso del secondo trimestre del miglioramento del sentiment e della resilienza dei consumi, nella parte finale del semestre il comparto ha risentito del crescente scetticismo sulla sostenibilità della spesa delle famiglie statunitensi. Il progressivo esaurimento dell'effetto dei rimborsi fiscali, il calo del tasso di risparmio in un contesto in cui l'inflazione ha ricominciato a crescere più rapidamente dei salari hanno alimentato i timori di un rallentamento della domanda, penalizzando diversi segmenti del settore. In tale contesto, sia l'allocazione che la selezione dei titoli hanno fornito un contributo negativo alla performance relativa. L'assenza strutturale di esposizione al settore energetico (-15 punti base), dopo aver penalizzato la performance relativa nel primo trimestre in un contesto di forte rialzo del prezzo del petrolio, ha consentito di recuperare gran parte della sottoperformance inizialmente accumulata con il successivo calo delle quotazioni energetiche nel secondo trimestre. Tra i principali contributi positivi si distinguono i finanziari, gli industriali e le telecomunicazioni. Nel comparto finanziario, il contributo favorevole è derivato principalmente dall'allocazione settoriale, in un contesto caratterizzato da fondamentali solidi, tassi d'interesse ancora elevati e una ripresa dell'attività di consolidamento, in particolare nel settore bancario europeo. Industriali e telecomunicazioni hanno invece beneficiato soprattutto della selezione titoli, che ha consentito al Fondo di sovraperformare i rispettivi benchmark settoriali. Nel caso degli industriali, la buona tenuta degli investimenti in infrastrutture legate all'intelligenza artificiale, unita ad un generale miglioramento delle condizioni industriali a livello globale, dopo una fase post-pandemica caratterizzata da un marcato ridimensionamento delle scorte lungo le catene di approvvigionamento ha continuato a sostenere gli utili delle società di maggiore qualità, mentre nel comparto telecomunicazioni il miglioramento dei

fondamentali operativi e la crescente disciplina nell'allocazione del capitale hanno favorito la rivalutazione del settore da parte degli investitori.
Guardando avanti, manteniamo una visione costruttiva nel medio termine, pur riconoscendo che i prossimi mesi potrebbero essere caratterizzati da una maggiore volatilità. L'attenzione del mercato si concentrerà sull'avvio della stagione delle trimestrali, chiamata a confermare aspettative sugli utili ancora elevate dopo i risultati particolarmente solidi del primo trimestre, nonché sull'evoluzione degli investimenti legati all'intelligenza artificiale e sulle indicazioni di politica monetaria della Federal Reserve sotto la guida del nuovo Chairman Kevin Warsh. Pur in un contesto di maggiore incertezza geopolitica e macroeconomica, riteniamo che la resilienza della crescita degli utili ed i trend strutturali di lungo periodo, in particolare quelli legati alla digitalizzazione e all'intelligenza artificiale, continuino a rappresentare un solido supporto per i mercati azionari globali.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,083 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,082 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe ZD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,085 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**923.521.258**	**92,795%**	**874.020.797**	**93,542%**
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	923.521.258	92,795%	874.020.797	93,542%
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	**2.720.000**	**0,273%**	**690.000**	**0,074%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.720.000	0,273%	690.000	0,074%
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'	**68.294.671**	**6,862%**	**57.808.593**	**6,187%**
F1. Liquidità disponibile	68.077.277	6,840%	57.808.593	6,187%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	215.982.120	21,702%	280.847.305	30,058%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-215.764.726	-21,680%	-280.847.305	-30,058%
G. ALTRE ATTIVITA'	**687.868**	**0,070%**	**1.845.596**	**0,197%**
G1. Ratei attivi	2.499	0,000%	165.099	0,018%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	685.369	0,070%	1.680.497	0,179%
TOTALE ATTIVITA'	**995.223.797**	**100,000%**	**934.364.986**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**851.812**	**578.029**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	851.812	578.029
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**4.502.264**	**2.455.603**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.510.779	1.479.583
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.991.485	976.020
TOTALE PASSIVITA'	**5.354.076**	**3.033.632**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**989.869.721**	**931.331.354**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**602.979.683**	**557.470.873**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**57.936.293,423**	**59.381.075,755**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**10,408**	**9,388**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**38.546.821**	**37.005.586**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**4.203.674,010**	**4.432.237,527**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**9,170**	**8,349**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**80.643.284**	**77.140.386**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**7.856.627,879**	**8.321.229,767**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**10,264**	**9,270**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**660.341**	**678.341**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**72.948,074**	**82.196,832**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**9,052**	**8,253**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**182.567.044**	**158.298.570**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**16.264.406,067**	**15.722.548,039**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**11,225**	**10,068**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**77.610.394**	**97.684.628**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**6.958.000,005**	**9.756.996,144**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**11,154**	**10,012**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	**6.731.258**	**2.981.278**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	**649.632,906**	**318.369,050**
Valore unitario delle quote CLASSE Z	**10,362**	**9,364**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	**130.896**	**71.692**
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	**14.036,173**	**8.427,595**
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	**9,326**	**8,507**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	7.936.919,275
Quote rimborsate	9.381.701,607

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	762.506,654
Quote rimborsate	991.070,171

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.304.274,987
Quote rimborsate	1.768.876,875

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	7.375,212
Quote rimborsate	16.623,970

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	3.463.930,857
Quote rimborsate	2.922.072,829

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	422.951,530
Quote rimborsate	3.221.947,669

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	425.099,049
Quote rimborsate	93.835,193

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	5.608,578
Quote rimborsate	

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**110.662.104**		**46.331.578**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.329.472		9.165.987	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.329.472		9.165.987	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-7.875.564		-41.529.500	
A2.1	Titoli di debito				
A2.2	Titoli di capitale	-7.875.564		-41.529.500	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	113.208.196		78.695.091	
A3.1	Titoli di debito				
A3.2	Titoli di capitale	113.208.196		78.695.091	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**110.662.104**		**46.331.578**
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 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-4.041.784**		**5.603.219**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.144.520		21.410.514	
	E1.1 Risultati realizzati	-2.490.389		20.524.093	
	E1.2 Risultati non realizzati	-2.654.131		886.421	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	562.492		-9.016.994	
	E2.1 Risultati realizzati	511.136		-8.610.762	
	E2.2 Risultati non realizzati	51.356		-406.232	
E3.	LIQUIDITÀ	540.244		-6.790.301	
	E3.1 Risultati realizzati	186.568		-1.065.746	
	E3.2 Risultati non realizzati	353.676		-5.724.555	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**7.600**		**16.890**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	7.600		16.890	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**106.627.920**		**51.951.687**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-486**		**-13**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-486		-13	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**106.627.434**		**51.951.674**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-9.111.621**		**-17.082.315**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.960.616		-15.016.542	
	Provvigioni di gestione Classe A	-5.534.430		-10.680.197	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-363.129		-712.943	
	Provvigioni di gestione Classe F	-694.181		-1.203.231	
	Provvigioni di gestione Classe B	-855.780		-1.652.614	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-7.260		-15.498	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-450.431		-732.350	
	Provvigioni di gestione Classe Z	-54.312		-16.317	
	Provvigioni di gestione Classe ZD	-1.093		-514	
	Commissioni di performance Classe F			-2.878	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-345.979		-643.232	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-248.427		-461.866	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-29.385	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-556.599		-931.290	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**436.976**		**888.009**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	424.704		850.862	
I2.	ALTRI RICAVI	18.116		49.881	
I3.	ALTRI ONERI	-5.844		-12.734	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**97.952.789**		**35.757.368**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**97.952.789**		**35.757.368**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**58.497.175**		**20.052.852**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**3.723.797**		**829.633**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**7.902.622**		**2.859.546**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**63.889**		**23.611**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**18.390.341**		**7.275.316**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**8.786.829**		**4.614.242**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		**577.830**		**99.021**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		**10.306**		**3.147**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NVIDIA CORP	USD	343.931	60.191.685	6,048%
APPLE INC	USD	204.094	51.654.544	5,190%
ALPHABET INC-CL A	USD	161.846	50.589.438	5,083%
MICROSOFT CORP	USD	96.840	31.595.606	3,175%
AMAZON.COM INC	USD	138.698	28.913.917	2,905%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	132.320	24.950.326	2,507%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	51.599	21.553.516	2,166%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	73.908	21.160.068	2,126%
BROADCOM INC	USD	61.829	20.428.501	2,053%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	40.025	19.719.831	1,981%
ELI LILLY & CO	USD	18.330	19.229.906	1,932%
TESLA INC	USD	47.665	17.535.117	1,762%
ASML HOLDING NV	EUR	9.033	15.549.406	1,562%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	14.520	14.659.574	1,473%
APPLIED MATERIALS INC	USD	23.050	14.576.358	1,465%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	32.760	14.338.123	1,441%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	40.493	12.078.127	1,214%
CISCO SYSTEMS INC	USD	116.854	12.005.310	1,206%
BANK OF AMERICA CORP	USD	224.800	11.203.625	1,126%
JOHNSON & JOHNSON	USD	48.720	10.822.547	1,087%
CATERPILLAR INC	USD	11.465	10.678.806	1,073%
COCA-COLA CO/THE	USD	136.858	9.728.374	0,978%
LINDE PLC	USD	21.418	9.721.558	0,977%
QUANTA SERVICES INC	USD	15.187	9.564.635	0,961%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	170.753	9.411.905	0,946%
UNICREDIT SPA	EUR	109.434	8.564.305	0,861%
SIEMENS AG-REG	EUR	30.161	8.479.765	0,852%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	21.955	8.285.406	0,833%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	488.420	8.112.739	0,815%
SK HYNIX INC	KRW	5.320	7.959.060	0,800%
MERCK & CO. INC.	USD	70.562	7.930.742	0,797%
ANALOG DEVICES INC	USD	22.688	7.881.565	0,792%
ASTRAZENECA PLC	GBP	47.354	7.751.235	0,779%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	445.400	7.687.212	0,772%
HOME DEPOT INC	USD	24.021	7.409.889	0,745%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	20.330	7.390.674	0,743%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	57.476	7.371.889	0,741%
WALMART INC	USD	73.730	7.303.997	0,734%
SONY GROUP CORP	JPY	406.600	7.177.297	0,721%
MASTERCARD INC - A	USD	15.905	7.144.938	0,718%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	23.319	6.997.740	0,703%
GE VERNOVA INC	USD	6.720	6.905.501	0,694%
INTEL CORP	USD	56.409	6.889.171	0,692%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	42.703	6.585.667	0,662%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	7.150	6.324.933	0,636%
ABBVIE INC	USD	27.817	6.122.514	0,615%
CITIGROUP INC	USD	49.600	6.071.911	0,610%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	177.300	6.055.200	0,608%
LOREAL	EUR	15.756	6.044.789	0,607%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	21.165	6.040.491	0,607%
EATON CORP PLC	USD	16.030	5.974.551	0,600%
UBS GROUP AG-REG	CHF	135.010	5.864.463	0,589%
WALT DISNEY CO/THE	USD	67.559	5.687.531	0,571%
ROCHE HOLDING AG	CHF	15.737	5.678.800	0,571%
ORACLE CORP	USD	43.900	5.627.171	0,565%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.825	5.584.346	0,561%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	22.626	5.565.169	0,559%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	12.291	5.389.850	0,542%
WELLTOWER INC	USD	25.980	5.157.597	0,518%
S&P GLOBAL INC	USD	14.006	4.989.140	0,501%

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 30/06/2026:	60.960.008	6,601%
TOTALE	60.960.008	6,601%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	60.960.008	6,158%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	34.532.008
- KINGDOM OF SPAIN	31.036.766
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	41.331

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - JP MORGAN SECURITIES PLC	60.960.008	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,401%							
- oltre un anno	73,161%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	7.600			3.740	11.340	67,020%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Megatrend People"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601412

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Megatrend People"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Megatrend People" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Megatrend People" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Megatrend People" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU

Il primo semestre del 2026 ha visto i mercati azionari globali raggiungere nuovi massimi storici, mostrando una forte resilienza malgrado le tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Il conflitto tra USA/Israele e Iran ha spinto il petrolio ai massimi da anni, per poi stemperarsi grazie ai negoziati diplomatici.
Gli Stati Uniti hanno guidato i rialzi globali, trainati dagli investimenti infrastrutturali nell'intelligenza artificiale (AI), che hanno alimentato una spesa in conto capitale (CapEx) superiore alle attese e un'eccellente crescita degli utili. La volatilità si è concentrata durante il picco del conflitto mediorientale e, a fine semestre, in una correzione tecnica sui titoli AI dovuta all'elevata concentrazione settoriale. Sul fronte monetario, la Federal Reserve, guidata dal nuovo Presidente Warsh, ha mantenuto i tassi invariati a giugno. Warsh ha inaugurato una comunicazione più restrittiva, riducendo la forward guidance esplicita e il peso del dot plot, introducendo un elemento di incertezza in un contesto di inflazione ancora sopra il target.
Anche il Giappone ha toccato nuovi record, sostenuto dalle riforme di governance societaria della borsa di Tokyo (efficienza del capitale), dalla crescita dei salari reali e dalle politiche pro-crescita del governo Takaichi. I titoli tech e dei semiconduttori hanno guidato il rally, allargatosi poi all'indotto AI. La Bank of Japan ha proseguito il rialzo dei tassi contro i rischi inflazionistici, sebbene pesino la dipendenza energetica, lo yen debole e il debito pubblico. Nota positiva per la Corea del Sud, che ha sovraperformato a livello globale grazie alla sua centralità nella catena di fornitura dei chip avanzati e delle memorie AI.
L'Europa ha registrato rialzi più contenuti, pur tornando sui massimi. Il mercato ha retto nonostante lo shock energetico e il rallentamento macroeconomico tedesco. Tecnologia, energia e materie prime hanno trainato i listini, mentre la difesa ha perso slancio per l'allentamento delle tensioni e i dubbi sulla sostenibilità della spesa militare a medio termine. La stagione delle trimestrali ha comunque sorpreso positivamente, superando la media storica dei profitti.
In termini di performance netta, il Fondo nel corso del primo semestre ha generato una performance positiva in termini assoluti e superiore rispetto al benchmark. A supportare il risultato sono stati in primis la selezione, mentre l'allocazione ha detratto, anche se in parte minore, performance.
In termini assoluti a livello geografico, l'esposizione al mercato azionario americano, giapponese e in parte minore europeo e quello coreano, in particolare ai titoli tecnologici: tutti questi mercati hanno segnato nuovi massimi nel corso del semestre. In termini settoriali, l'esposizione alla tecnologia, specialmente negli Stati Uniti, in Giappone e in Corea, è stata uno dei driver più importanti della performance, in particolare grazie ai titoli dei semiconduttori e delle memorie, che hanno registrato performance record grazie a una domanda estremamente elevata a fronte di un'offerta ancora limitata. Anche l'esposizione al settore industriale, sia negli Stati Uniti che in Giappone, ha contribuito altrettanto positivamente, soprattutto per i titoli legati agli investimenti in infrastrutture AI. Inoltre, l'esposizione al settore finanziario giapponese, in particolare alle banche, ha contribuito positivamente, grazie al ciclo di rialzo dei tassi della BOJ. Allo stesso modo, l'esposizione al settore dei materiali europei, uno dei migliori comparti dei primi sei mesi dell'anno, si è confermata un driver importante. Infine, anche l'inserimento di alcune scommesse attive sul mercato azionario tecnologico coreano ha contribuito positivamente al risultato del Fondo.
In termini di performance relativa, i principali contributi positivi sono derivati dagli Stati Uniti, dal Giappone e dalla Corea, mentre anche l'Europa ha fornito un contributo positivo, seppur più contenuto. È stata soprattutto l'attività di selezione titoli a generare il risultato positivo, mentre l'allocazione è risultata complessivamente leggermente negativa, soprattutto negli Stati Uniti e in misura minore in Europa seppure compensata positivamente dalla selezione. A livello settoriale, il principale driver della performance relativa è stato il settore tecnologico, con un contributo positivo in tutte le aree geografiche, a eccezione del Giappone, seguito dal settore finanziario, in particolare negli Stati Uniti e in Giappone, e da quello dei servizi di telecomunicazione negli Stati Uniti. Hanno invece penalizzato parte della performance relativa i settori energetico e dei consumi di prima necessità negli Stati Uniti, il settore tecnologico in Giappone e, in misura minore, i settori sanitario e dei consumi discrezionali in Europa. Da

sottolineare, inoltre, il buon stock picking nel settore tecnologico coreano, che è stato uno dei migliori performer della prima metà del 2026.
Il Fondo ha iniziato l'anno con un'esposizione leggermente al di sotto del benchmark di riferimento. Questa è stata poi progressivamente aumentata nel corso del semestre, fino a riportarsi pressoché in linea con il parametro di riferimento. Tale incremento è stato guidato dall'allentarsi delle tensioni in Medio Oriente e da una reporting season del primo trimestre particolarmente solida, soprattutto per i titoli legati al mondo della tecnologia/AI. A livello geografico, per tutto il semestre abbiamo mantenuto una posizione di sovrappeso sugli Stati Uniti, in particolare sulla tecnologia americana e nello specifico sui titoli dei semiconduttori e delle memorie, a discapito di quelli software. L'Europa, invece, è stata mantenuta in sottopeso nella prima parte del semestre, per poi essere incrementata a fronte dei primi segnali di tregua in Medio Oriente, data la maggiore dipendenza energetica dell'area. Il Giappone è rimasto intorno alla neutralità per tutto il periodo. Al 30 giugno il Fondo è pressoché in linea con il benchmark di riferimento, i principali sovrappesi sono Stati Uniti e Europa, mentre il Giappone è intorno alla neutralità. A livello settoriale i principali sovrappesi sono il settore tecnologico, dei consumi discrezionali mentre in sottopeso ci sono il settore industriale e immobiliare.

Per la seconda metà dell'anno, le principali tematiche del Fondo saranno orientate all'intelligenza artificiale, con particolare attenzione ai colli di bottiglia presenti nel settore dei semiconduttori, e ai consumi discrezionali, in risposta all'evoluzione del conflitto in Medio Oriente e all'andamento dei prezzi dell'energia. Inoltre, vista la performance particolarmente positiva della componente tecnologica a livello globale, in particolare legata al tema AI, pur mantenendo tale tematica come core del portafoglio, andremo a incrementare l'esposizione a settori che sono stati penalizzati nella prima parte dell'anno e che potrebbero beneficiare di un allargamento della performance, a fronte di una parziale presa di profitto sulla componente tecnologica dei corsi azionari.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,084 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,084 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 30/06/2026
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**27.180.218**	**94,739%**	**25.698.695**	**95,662%**
A1. Titoli di debito			592.745	2,206%
A1.1 Titoli di Stato			592.745	2,206%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	27.180.218	94,739%	25.105.950	93,456%
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			**21.559**	**0,080%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			21.559	0,080%
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'	**1.468.170**	**5,118%**	**1.070.354**	**3,985%**
F1. Liquidità disponibile	1.320.808	4,604%	1.073.725	3,997%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	7.540.978	26,285%	12.227.627	45,517%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.393.616	-25,771%	-12.230.998	-45,529%
G. ALTRE ATTIVITA'	**41.067**	**0,143%**	**73.357**	**0,273%**
G1. Ratei attivi			8.961	0,033%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	41.067	0,143%	64.396	0,240%
TOTALE ATTIVITA'	**28.689.455**	**100,000%**	**26.863.965**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	**790**	**715**
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	**13.336**	**1.427**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	13.336	1.427
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**83.778**	**97.133**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	39.063	42.651
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	44.715	54.482
TOTALE PASSIVITA'	**97.904**	**99.275**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**28.591.551**	**26.764.690**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**5.229.789**	**4.520.092**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**494.346,657**	**481.387,681**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**10,579**	**9,390**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**655.439**	**461.831**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**69.481,121**	**54.653,553**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**9,433**	**8,450**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	**5.349.752**	**4.908.004**
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	**506.836,772**	**523.237,918**
Valore unitario delle quote CLASSE B	**10,555**	**9,380**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	**376.434**	**317.792**
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	**40.117,922**	**37.761,465**
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	**9,383**	**8,416**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**4.139.377**	**5.063.029**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**362.666,710**	**502.612,710**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**11,414**	**10,073**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**12.840.760**	**11.493.942**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**1.116.906,163**	**1.131.998,632**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**11,497**	**10,154**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	116.010,593
Quote rimborsate	103.051,617

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	33.348,525
Quote rimborsate	18.520,957

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	110.838,943
Quote rimborsate	127.240,089

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	10.827,723
Quote rimborsate	8.471,266

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	
Quote rimborsate	139.946,000

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	155.113,531
Quote rimborsate	170.206,000

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**3.485.699**		**871.030**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	163.791		357.371	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.398		18.457	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	162.393		338.914	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	567.500		-721.909	
A2.1	Titoli di debito	-222		-3.162	
A2.2	Titoli di capitale	567.722		-718.747	
A2.3	Parti di OICR				
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.754.408		1.235.568	
A3.1	Titoli di debito	-77		-797	
A3.2	Titoli di capitale	2.754.485		1.236.365	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**3.485.699**		**871.030**
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**	**3.454**		**243.083**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	3.454		243.083	
C1.1	Su strumenti quotati	3.454		243.083	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**7.587**		**-262.350**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-64.145		128.509	
	E1.1 Risultati realizzati	-30.506		100.634	
	E1.2 Risultati non realizzati	-33.639		27.875	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	50.283		-70.964	
	E2.1 Risultati realizzati	31.962		-42.197	
	E2.2 Risultati non realizzati	18.321		-28.767	
E3.	LIQUIDITÀ	21.449		-319.895	
	E3.1 Risultati realizzati	7.783		24.230	
	E3.2 Risultati non realizzati	13.666		-344.125	
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		**3.496.740**		**851.763**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-112**		**-249**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-112		-249	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**3.496.628**		**851.514**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-246.452**		**-459.544**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-189.649		-376.598	
	Provvigioni di gestione Classe A	-47.473		-92.004	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-5.411		-9.340	
	Provvigioni di gestione Classe F	-19.609		-47.828	
	Provvigioni di gestione Classe B	-55.780		-105.393	
	Provvigioni di gestione Classe BD	-3.957		-6.919	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-57.419		-115.114	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-9.991		-20.349	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-7.174		-14.611	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-6.548	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-39.638		-41.438	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**5.312**		**63.022**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.764		62.822	
I2.	ALTRI RICAVI	168		4.799	
I3.	ALTRI ONERI	-2.620		-4.599	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**3.255.488**		**454.992**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**3.255.488**		**454.992**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**581.313**		**-21.932**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**73.265**		**-3.203**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe B		**610.309**		**46.930**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		**42.559**		**-24**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**522.063**		**109.008**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**1.425.979**		**324.213**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NVIDIA CORP	USD	9.419	1.648.428	5,746%
APPLE INC	USD	5.764	1.458.822	5,085%
MICROSOFT CORP	USD	2.764	901.799	3,143%
AMAZON.COM INC	USD	4.182	871.808	3,039%
ALPHABET INC-CL A	USD	2.593	810.514	2,825%
APPLIED MATERIALS INC	USD	967	611.511	2,131%
ALPHABET INC-CL C	USD	1.796	555.043	1,935%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.883	539.108	1,879%
BROADCOM INC	USD	1.418	468.512	1,633%
TESLA INC	USD	1.224	450.288	1,570%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	874	444.079	1,548%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	975	426.730	1,487%
ELI LILLY & CO	USD	404	423.834	1,477%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	803	395.628	1,379%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	380	383.653	1,337%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	21.704	360.507	1,257%
INTEL CORP	USD	2.564	313.139	1,091%
EXXON MOBIL CORP	USD	2.591	309.841	1,080%
JOHNSON & JOHNSON	USD	1.374	305.217	1,064%
TERADYNE INC	USD	700	296.237	1,033%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	887	266.178	0,928%
MASTERCARD INC - A	USD	533	239.437	0,835%
ABBVIE INC	USD	1.070	235.507	0,821%
COCA-COLA CO/THE	USD	3.302	234.718	0,818%
CATERPILLAR INC	USD	245	228.200	0,795%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.187	223.821	0,780%
KLA CORP	USD	830	219.032	0,763%
WESTERN DIGITAL CORP	USD	380	212.292	0,740%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1.138	206.040	0,718%
LINDE PLC	USD	429	194.722	0,679%
BANK OF AMERICA CORP	USD	3.851	191.927	0,669%
MERCK & CO. INC.	USD	1.688	189.721	0,661%
ASML HOLDING NV	EUR	104	179.026	0,624%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	543	178.255	0,621%
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	7.300	176.867	0,616%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	482	175.224	0,611%
ENTEGRIS INC	USD	1.100	173.048	0,603%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.608	168.268	0,587%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	250	166.872	0,582%
MORGAN STANLEY	USD	912	166.749	0,581%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	188	166.306	0,580%
QUANTA SERVICES INC	USD	264	166.265	0,580%
BT GROUP PLC	GBP	75.069	165.668	0,577%
CITIGROUP INC	USD	1.347	164.896	0,575%
WALMART INC	USD	1.613	159.790	0,557%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	769	155.551	0,542%
COMPASS GROUP PLC	USD	5.399	152.530	0,532%
SANDISK CORP	USD	75	149.156	0,520%
ENBRIDGE INC	CAD	3.119	147.888	0,515%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.143	146.602	0,511%
CHEVRON CORP	USD	1.001	145.129	0,506%
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	300	144.789	0,505%
GENERAL ELECTRIC	USD	439	143.503	0,500%

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.

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Azionario Globale Ex EMU"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla - R202601398

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Azionario Globale Ex EMU"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Azionario Globale Ex EMU" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Azionario Globale Ex EMU" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Azionario Globale Ex EMU" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE

Nel primo semestre del 2026 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo anche se inferiore al benchmark di riferimento.
A inizio anno il contesto macroeconomico globale era solido, con lievi rallentamenti sui mercati rischiosi. Da fine febbraio, l'attacco militare di Stati Uniti ed Israele in Iran e la chiusura dello stretto di Hormuz hanno fatto impennare i prezzi energetici, alimentando timori inflattivi per quasi tutto il semestre.
Di conseguenza, i mercati obbligazionari hanno invertito le attese: dalle previsioni di tagli dei tassi da parte della Federal Reserve (guidata dal nuovo Governatore Warsh) e della BCE, si è passati a scontare dei rialzi. I rendimenti governativi sono così saliti, appiattendo le curve: il decennale statunitense è passato dal 4,10% al 4,70% a maggio, e quello tedesco dal 2,70% al 3,20%. A giugno la BCE ha effettivamente alzato il tasso di deposito dal 2% al 2,25%.
Nell'ultimo mese, i progressi nelle trattative di pace e la riapertura di Hormuz hanno ridotto i prezzi energetici, favorendo il recupero dei mercati obbligazionari e moderando le aspettative sui tassi. Infine, le obbligazioni corporate hanno mostrato resilienza: dopo un iniziale allargamento, a fine semestre gli spread sono tornati ai livelli di inizio anno.
A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato inferiore a quello del benchmark. in particolare, per quanto riguarda la componente governativa, mentre il contributo della componente corporate è stato moderatamente positivo. A fine anno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 25% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale del 15% rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta circa 0,2 anni sopra al benchmark. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (13,6% del NAV) seguito dal settore utilities (3,3%) e dal settore energetico (1,8%). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 29% del NAV, in sottopeso del 11% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta circa 0,2 anni sotto al benchmark. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del Fondo risulta pari a 2,4 anni, in linea con il benchmark.

Relativamente alla componente azionaria, il contributo è risultato positivo in termini assoluti, ma inferiore rispetto al benchmark di riferimento. Il principale contributo negativo è derivato dal settore sanitario (-45 punti base), dove il sovrappeso – strutturale all'interno della strategia - ha penalizzato la performance relativa in un contesto in cui il comparto ha significativamente sottoperformato il mercato globale. Per gran parte del semestre gli investitori hanno privilegiato i settori maggiormente esposti al tema dell'intelligenza artificiale ed i comparti ciclici, mentre il settore sanitario ha risentito della mancanza di catalizzatori di breve periodo, del rinvio di alcuni importanti risultati di studi clinici e di un contesto di tassi d'interesse ancora elevati. Solo nel mese di giugno il comparto ha mostrato segnali di recupero, beneficiando di un ampliamento della leadership di mercato e della maggiore propensione degli investitori a diversificare l'esposizione oltre le mega-cap tecnologiche. In questo contesto, il settore ha tratto supporto sia dalla ricerca di business caratterizzati da elevata visibilità degli utili, sia dal continuo interesse per aree di crescita strutturale quali la medicina di precisione e i trattamenti contro l'obesità. In questo contesto, la selezione titoli del Fondo è risultata sostanzialmente neutrale, mentre l'effetto allocazione ha rappresentato il principale elemento di debolezza. La tecnologia ha fornito un contributo complessivamente neutrale alla performance relativa, risultato della combinazione tra un effetto allocazione fortemente positivo e una selezione titoli negativa. Il sovrappeso strutturale del Fondo verso il comparto si è dimostrato favorevole in un semestre in cui l'intelligenza artificiale ha continuato a rappresentare il principale driver dei mercati azionari. Dopo la volatilità registrata a febbraio, legata ai timori di disruption nel software, il settore ha beneficiato di un deciso recupero tra aprile e maggio grazie agli ottimi risultati trimestrali, alla continua revisione al rialzo dei piani di investimento degli hyper-scalers e alla forza del comparto semiconduttori Nel mese di giugno, tuttavia, il mercato ha assistito a un ampliamento della leadership settoriale, con prese di profitto sulle mega-cap tecnologiche e una crescente attenzione alla sostenibilità degli investimenti in AI e ai tempi di monetizzazione. Tale dinamica

ha favorito una rotazione verso altri comparti, tra cui finanziari, industriali e sanità, penalizzando soprattutto Software e alcune società tecnologiche a maggiore crescita. In questo contesto, la selezione titoli (-50 punti base) ha compensato quasi interamente il beneficio derivante dal sovrappeso settoriale (+55 punti base). Anche il settore dei consumi discrezionali ha rappresentato un elemento di debolezza per la performance relativa (-40 punti base). Dopo aver beneficiato nel corso del secondo trimestre del miglioramento del sentiment e della resilienza dei consumi, nella parte finale del semestre il comparto ha risentito del crescente scetticismo sulla sostenibilità della spesa delle famiglie statunitensi. Il progressivo esaurimento dell'effetto dei rimborsi fiscali, il calo del tasso di risparmio in un contesto in cui l'inflazione ha ricominciato a crescere più rapidamente dei salari hanno alimentato i timori di un rallentamento della domanda, penalizzando diversi segmenti del settore. In tale contesto, sia l'allocazione che la selezione dei titoli hanno fornito un contributo negativo alla performance relativa. L'assenza strutturale di esposizione al settore energetico (-7 punti base), dopo aver penalizzato la performance relativa nel primo trimestre in un contesto di forte rialzo del prezzo del petrolio, ha consentito di recuperare gran parte della sottoperformance inizialmente accumulata con il successivo calo delle quotazioni energetiche nel secondo trimestre. Tra i principali contributi positivi si distinguono i finanziari, gli industriali e le telecomunicazioni. Nel comparto finanziario, il contributo favorevole è derivato principalmente dall'allocazione settoriale, in un contesto caratterizzato da fondamentali solidi, tassi d'interesse ancora elevati e una ripresa dell'attività di consolidamento, in particolare nel settore bancario europeo. Industriali e telecomunicazioni hanno invece beneficiato soprattutto della selezione titoli, che ha consentito al Fondo di sovraperformare i rispettivi benchmark settoriali. Nel caso degli industriali, la buona tenuta degli investimenti in infrastrutture legate all'intelligenza artificiale, unita ad un generale miglioramento delle condizioni industriali a livello globale, dopo una fase post-pandemica caratterizzata da un marcato ridimensionamento delle scorte lungo le catene di approvvigionamento ha continuato a sostenere gli utili delle società di maggiore qualità, mentre nel comparto telecomunicazioni il miglioramento dei fondamentali operativi e la crescente disciplina nell'allocazione del capitale hanno favorito la rivalutazione del settore da parte degli investitori.
Nel corso dei prossimi mesi l'approccio verso l'asset class obbligazionaria rimarrà costruttivo ma con ancor più cautela. Gli effetti prodotti dalla guerra in Iran sull'inflazione spingeranno le Banche Centrali a adottare politiche meno espansive di quanto si potesse prevedere ad inizio anno, ed eventualmente anche ad intervenire con dei rialzi per evitare che le pressioni sui prezzi diventino strutturali. Allo stesso tempo, le criticità dei mercati energetici rischiano di ripercuotersi negativamente sul contesto macro-internazionale, soprattutto in Europa e Asia, e questo potrebbe in breve termine riportare le stesse Banche Centrali ad avere un approccio maggiormente accomodante. Per queste considerazioni, pensiamo che lo spazio per un indebolimento dei mercati obbligazionari sia tangibile ma limitato, e continuiamo a considerare tali fasi di debolezza come occasioni per incrementare gradualmente l'esposizione al mercato.
Per quanto riguarda la componente azionaria, manteniamo una visione costruttiva nel medio termine, pur riconoscendo che i prossimi mesi potrebbero essere caratterizzati da una maggiore volatilità. L'attenzione del mercato si concentrerà sull'avvio della stagione delle trimestrali, chiamata a confermare aspettative sugli utili ancora elevate dopo i risultati particolarmente solidi del primo trimestre, nonché sull'evoluzione degli investimenti legati all'intelligenza artificiale e sulle indicazioni di politica monetaria della Federal Reserve sotto la guida del nuovo Chairman Kevin Warsh. Pur in un contesto di maggiore incertezza geopolitica e macroeconomica, riteniamo che la resilienza della crescita degli utili ed i trend strutturali di lungo periodo, in particolare quelli legati alla digitalizzazione e all'intelligenza artificiale, continuino a rappresentare un solido supporto per i mercati azionari globali.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,052 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe ZD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,052 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 30/06/2026

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**1.623.543.691**	**88,364%**	**1.619.900.226**	**91,153%**
A1. Titoli di debito	669.548.768	36,441%	632.178.765	35,573%
A1.1 Titoli di Stato	229.684.595	12,501%	247.358.290	13,919%
A1.2 Altri	439.864.173	23,940%	384.820.475	21,654%
A2. Titoli di capitale	883.418.182	48,082%	879.137.189	49,470%
A3. Parti di OICR	70.576.741	3,841%	108.584.272	6,110%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**30.284.822**	**1,649%**	**26.220.444**	**1,476%**
B1. Titoli di debito	9.146.082	0,498%	9.202.500	0,518%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	21.138.740	1,151%	17.017.944	0,958%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**9.598.500**	**0,522%**	**5.678.249**	**0,320%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	7.687.496	0,418%	4.463.087	0,251%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	1.122.000	0,061%	1.129.650	0,064%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	789.004	0,043%	85.512	0,005%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**165.247.025**	**8,994%**	**116.117.689**	**6,534%**
F1. Liquidità disponibile	166.127.820	9,042%	116.426.869	6,551%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	238.574.293	12,985%	233.913.809	13,163%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-239.455.088	-13,033%	-234.222.989	-13,180%
G. ALTRE ATTIVITA'	**8.651.254**	**0,471%**	**9.192.846**	**0,517%**
G1. Ratei attivi	8.336.697	0,454%	8.842.264	0,498%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	314.557	0,017%	350.582	0,019%
TOTALE ATTIVITA'	**1.837.325.292**	**100,000%**	**1.777.109.454**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	**235**	**439**
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	**1.301.258**	**751.917**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.301.258	751.917
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**5.952.939**	**2.581.610**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.572.091	2.581.576
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.380.848	34
TOTALE PASSIVITA'	**7.254.432**	**3.333.966**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**1.830.070.860**	**1.773.775.488**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**1.613.237.673**	**1.570.329.920**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**233.331.437,646**	**239.223.516,335**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**6,914**	**6,564**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**165.603.799**	**160.639.121**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**25.639.269,102**	**26.005.558,713**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**6,459**	**6,177**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**42.383.288**	**37.642.467**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**5.862.768,003**	**5.506.100,577**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**7,229**	**6,837**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	**1.444**	**1.365**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	**200,000**	**200,000**
Valore unitario delle quote CLASSE Y	**7,219**	**6,827**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	**8.765.743**	**5.088.020**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	**1.273.610,964**	**777.122,242**
Valore unitario delle quote CLASSE Z	**6,883**	**6,547**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	**78.914**	**74.593**
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	**12.136,317**	**11.971,353**
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	**6,502**	**6,231**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	34.458.158,756
Quote rimborsate	40.350.237,445

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.216.330,802
Quote rimborsate	4.582.620,413

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	585.911,387
Quote rimborsate	229.243,961

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

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	765.693,235
Quote rimborsate	269.204,513

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	10.911,786
Quote rimborsate	10.746,822

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**113.452.513**		**63.587.442**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	14.051.158		25.795.084	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	8.838.538		15.949.445	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.212.620		9.845.639	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-8.160.572		-43.290.110	
A2.1	Titoli di debito	122.998		-1.339.886	
A2.2	Titoli di capitale	-8.392.758		-41.950.224	
A2.3	Parti di OICR	109.188			
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	107.561.927		83.938.140	
A3.1	Titoli di debito	497.425		-5.712.160	
A3.2	Titoli di capitale	106.467.533		87.488.961	
A3.3	Parti di OICR	596.969		2.161.339	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-2.855.672	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**113.452.513**		**63.587.442**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**113.083**		**828.060**	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	174.950		360.423	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	174.950		283.207	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR			77.216	
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI			41.900	
B2.1	Titoli di debito			41.900	
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-61.867		425.737	
B3.1	Titoli di debito	-56.418		202.500	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	-5.449		223.237	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**113.083**		**828.060**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**-2.207.924**		**2.853.005**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-2.049.824		2.937.315	
C1.1	Su strumenti quotati	-2.049.824		2.937.315	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-158.100		-84.310	
C2.1	Su strumenti quotati	-158.100		-84.310	
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-7.074.675**		**17.144.403**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-7.863.378		31.183.904	
	E1.1 Risultati realizzati	-4.517.089		31.059.850	
	E1.2 Risultati non realizzati	-3.346.289		124.054	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-153.324		-10.996.434	
	E2.1 Risultati realizzati	-116.128		-10.636.072	
	E2.2 Risultati non realizzati	-37.196		-360.362	
E3.	LIQUIDITÀ	942.027		-3.043.067	
	E3.1 Risultati realizzati	-298.628		5.900.335	
	E3.2 Risultati non realizzati	1.240.655		-8.943.402	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**26.528**		**67.535**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	26.528		67.535	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**104.309.525**		**84.480.445**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-14.539**		**-849**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-67		-849	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-14.472			
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**104.294.986**		**84.479.596**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-15.238.493**		**-30.616.219**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-13.606.001		-27.276.286	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	90.963		150.269	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	1.844		2.704	
	Provvigioni di gestione Classe A	-12.221.167		-24.580.355	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.262.991		-2.587.640	
	Provvigioni di gestione Classe F	-155.576		-250.965	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	9.302		15.756	
	Provvigioni di gestione Classe Y	-6		-11	
	Provvigioni di gestione Classe Z	-68.002		-25.634	
	Provvigioni di gestione Classe ZD	-789		-547	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	416		134	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	5		3	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-649.235		-1.298.010	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-423.933		-847.566	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-40.975	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-559.324		-1.153.382	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**1.198.549**		**2.807.129**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.123.121		2.584.987	
I2.	ALTRI RICAVI	79.905		250.838	
I3.	ALTRI ONERI	-4.477		-28.696	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**90.255.042**		**56.670.506**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**90.255.042**		**56.670.506**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**79.425.758**		**50.076.549**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**8.172.029**		**4.994.990**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**2.268.724**		**1.503.155**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		**78**		**57**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		**384.573**		**93.683**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		**3.880**		**2.074**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	1.317.812	70.576.741	3,841%
APPLE INC	USD	231.537	58.600.145	3,189%
NVIDIA CORP	USD	320.833	56.149.283	3,056%
ALPHABET INC-CL A	USD	163.577	51.130.510	2,783%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	EUR	42.000.000	37.366.980	2,034%
MICROSOFT CORP	USD	90.195	29.427.568	1,602%
AMAZON.COM INC	USD	129.946	27.089.416	1,474%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	30.000.000	26.311.500	1,432%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	123.088	23.209.535	1,263%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	30.000.000	22.642.105	1,232%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	25.000.000	21.610.500	1,176%
BROADCOM INC	USD	62.493	20.647.888	1,124%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	47.739	19.941.148	1,085%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	68.947	19.739.720	1,074%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	36.705	18.084.107	0,984%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	EUR	20.000.000	17.631.600	0,960%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	21.000.000	17.499.713	0,952%
ELI LILLY & CO	USD	16.616	17.431.758	0,949%
TESLA INC	USD	44.630	16.418.594	0,894%
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	20.000.000	15.245.069	0,830%
ASML HOLDING NV	EUR	8.444	14.535.502	0,791%
APPLIED MATERIALS INC	USD	21.602	13.660.672	0,744%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	13.437	13.566.163	0,738%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	30.704	13.438.270	0,731%
US TREASURY N/B 0.875% 21-30/09/2026	USD	15.000.000	13.024.079	0,709%
CISCO SYSTEMS INC	USD	118.093	12.132.602	0,660%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	10.000.000	11.807.900	0,643%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	11.500.000	11.475.620	0,625%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	38.255	11.410.583	0,621%
CATERPILLAR INC	USD	11.585	10.790.577	0,587%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	10.500.000	10.292.940	0,560%
BANK OF AMERICA CORP	USD	205.812	10.257.297	0,558%
JOHNSON & JOHNSON	USD	44.947	9.984.422	0,543%
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	9.500.000	9.766.000	0,532%
QUANTA SERVICES INC	USD	15.344	9.663.512	0,526%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	172.579	9.512.554	0,518%
HIIP SICAF S.P.A.	EUR	90.000	9.215.100	0,502%
BANCO BPM SPA 3.92% 13/03/2031	EUR	9.000.000	9.146.082	0,498%
LINDE PLC	USD	20.030	9.091.549	0,495%
COCA-COLA CO/THE	USD	127.285	9.047.889	0,492%
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	8.000.000	8.149.120	0,444%
TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	EUR	8.000.000	8.032.400	0,437%
UNICREDIT SPA	EUR	101.833	7.969.451	0,434%
ANALOG DEVICES INC	USD	22.932	7.966.328	0,434%
BANCO BPM SPA 25-23/10/2031 FRN	EUR	8.000.000	7.896.160	0,430%
SIEMENS AG-REG	EUR	27.886	7.840.149	0,427%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	10.000.000	7.802.500	0,425%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	460.815	7.654.215	0,417%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	20.243	7.639.329	0,416%
MERCK & CO. INC.	USD	66.823	7.510.501	0,409%

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 30/06/2026:	41.544.321	2,512%
TOTALE	41.544.321	2,512%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	41.544.321	2,270%
- 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 30/06/2026:	
- TSY INFL IX N/B	22.212.998
- FRANCE (GOVT OF)	12.219.310
- KINGDOM OF SPAIN	4.769.623
- REPUBLIC OF AUSTRIA	3.508.791
- ITALY GOV'T INT BOND	952.455
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	722.994
- United States Of America	107.287

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	41.544.321	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	0,001%							
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	12,805%							
- oltre un anno	87,194%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	26.528			15.506	42.034	63,110%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Bilanciato Megatrend People"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601400

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Bilanciato Megatrend People"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Bilanciato Megatrend People" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Bilanciato Megatrend People" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Bilanciato Megatrend People" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA FONDO TRADING

Il Fondo ha registrato performance assolute positive, dello 0,43% per la Classe A e AD e dello 0,93% per la classe F.
Il rendimento del Fondo è stato positivo quattro mesi su sei: gennaio +0,96%, febbraio +0.3%, aprile +1,76%, maggio +1,86%. Due i mesi con rendimento negativo: marzo -3,09%, mese in cui la guerra USA/Iran ha fatto saltare le correlazioni e sia i mercati obbligazionari che azionari hanno perso terreno, e giugno -1,27%.
L'escalation bellica e le vicende geopolitiche tra USA/Israele e Iran hanno rappresentato uno dei principali "cigni neri" e driver di volatilità per i mercati finanziari globali durante la prima metà del 2026.
Nonostante questo, a fine semestre I corsi azionari hanno fatto registrare apprezzamenti medi del 10% grazie alla crescita degli utili aziendali nonostante le tensioni in Medio Oriente e l'elevato costo dell'energia che ne è derivato. Il mercato azionario statunitense ha mostrato una forte resilienza, ma con una volatilità elevata. I mercati europei hanno vissuto un primo semestre a "due velocità". Dopo un avvio d'anno robusto la dipendenza dal petrolio e dal gas ha avuto un impatto maggiore rispetto ad altre aree.
Il Giappone ha continuato a essere una delle borse più dinamiche, sostenuto da riforme societarie strutturali e da una politica monetaria che, seppur in fase di normalizzazione, è rimasta estremamente accomodante rispetto al resto del mondo. Il Nikkei ha beneficiato della debolezza dello Yen e di un forte afflusso di capitali esteri attratti dalla governance aziendale e dai buyback record delle società giapponesi.
I settori migliori sono stati Tecnologia & Semiconduttori grazie alla conversione degli investimenti in intelligenza artificiale in reali ricavi aziendali. Difesa e Aerospazio con la spesa per la difesa rimasta ai massimi storici per via delle tensioni geopolitiche globali e dei nuovi budget statali di investimento. Utilities ed Energia Pulita/Infrastrutture sostenute dalla massiccia domanda di energia richiesta dai nuovi Data Center per l'IA. Le banche tradizionali che pur con margini d'interesse in leggero calo per via dei tagli dei tassi, hanno compensato con un aumento delle commissioni e un'eccellente qualità dell'attivo.
Tra i settori peggiori l'Automotive è Il settore più colpito in assoluto. La combinazione tra i dazi statunitensi sulle auto straniere (25%), la concorrenza spietata dei veicoli elettrici cinesi e la debolezza della domanda europea ha schiacciato i margini dei costruttori. Beni di Lusso e Consumi Discrezionali hanno sofferto a causa di una ripresa economica ancora tiepida in Cina e di una maggiore cautela della spesa da parte del consumatore medio globale.
Beni Industriali Esportatori penalizzati dall'incertezza sul commercio globale e dai costi di riconfigurazione delle catene di fornitura (reshoring / nearshoring).
Sul fronte obbligazionario i rendimenti dei Treasury americani a 10 anni sono rimasti elevati e altalenanti (oscillando nella fascia 4,10% - 4,50%), limitando i guadagni in conto capitale per gli investitori obbligazionari in dollari e mantenendo forte la valuta americana, mentre in Europa i rendimenti sono saliti a causa dell'impennata del prezzo del petrolio e del gas che ha costretto la BCE a rialzare i tassi. I rendimenti dei titoli di stato giapponesi (JGB) sono saliti ai massimi da oltre un decennio, ri-attirando capitali domestici precedentemente investiti all'estero.
La componente obbligazionaria ha contribuito positivamente per mezzo punto percentuale circa grazie ad una esposizione cha ha oscillato tra il 40% e il 60% con duration molto bassa, approfittando dei rendimenti sulla parte breve della curva dei rendimenti.
L'esposizione valutaria è stata coperta ed è costata per questo motivo circa -35 punti base.
Gli investimenti in titoli azionari hanno reso circa +100 punti base, con ritorni positivi concentrati nel settore della tecnologia, dei finanziari e farmaceutico, mentre ritorni negativi sono venuti dagli investimenti in energy, consumi, industriali e telecomunicazioni. L'area che ha contribuito maggiormente è stata quella europea con circa +100 punti base, mentre le posizioni su società dei paesi emergenti e su società giapponesi hanno penalizzato.

Gli utili aziendali stanno crescendo ad un ritmo sostenuto grazie ad un ciclo di investimenti senza precedenti guidato dagli Stati Uniti e dal settore della tecnologia e da quello industriale. Dopo le perdite subite nel primo trimestre dell'anno a causa del conflitto in Medio Oriente, i multipli dei mercati sono tornati a crescere, mentre il prezzo del petrolio scendeva ben sotto la soglia psicologica dei 100 dollari al barile. È probabile che il peggio dal punto di vista geopolitico sia alle spalle per quest'anno il che dovrebbe favorire ulteriori rialzi dei mercati nella seconda metà dell'anno supportati appunto dalla crescita degli utili. Tra le incognite maggiori c'è l'evoluzione della politica monetaria nel prossimo futuro con le aspettative che ormai prezzano qualche rialzo dei tassi anche da parte della FED sotto la guida del nuovo presidente Warsh. L'approccio di avere un portafoglio diversificato tra zioni e obbligazioni rimane l'unica via per evitare di essere colti di sorpresa da eventi difficilmente prevedibili; pertanto, le opportunità andranno ricercate anche nei settori che mostrano meno momentum rispetto agli altri se hanno buoni fondamentali alla base. Idealmente il patrimonio sarà investito al 50 % in azioni e al 50 % in obbligazioni.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,057 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA FONDO TRADING AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**124.580.515**	**67,986%**	**173.978.973**	**82,101%**
A1. Titoli di debito	75.550.780	41,230%	99.918.214	47,152%
A1.1 Titoli di Stato	75.550.780	41,230%	99.918.214	47,152%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	34.271.049	18,702%	59.461.662	28,060%
A3. Parti di OICR	14.758.686	8,054%	14.599.097	6,889%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**583.308**	**0,318%**	**431.142**	**0,204%**
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	82.292	0,045%	80.110	0,038%
B3. Parti di OICR	501.016	0,273%	351.032	0,166%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**3.284.389**	**1,792%**	**1.455.214**	**0,687%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.284.389	1,792%	1.455.214	0,687%
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'	**53.949.297**	**29,441%**	**34.591.083**	**16,324%**
F1. Liquidità disponibile	52.683.691	28,751%	34.701.635	16,376%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	69.981.640	38,190%	67.738.955	31,967%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-68.716.034	-37,500%	-67.849.507	-32,019%
G. ALTRE ATTIVITA'	**846.280**	**0,463%**	**1.449.353**	**0,684%**
G1. Ratei attivi	783.138	0,427%	1.066.288	0,503%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	63.142	0,036%	383.065	0,181%
TOTALE ATTIVITA'	**183.243.789**	**100,000%**	**211.905.765**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente 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	**50.521**	**45.271**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	50.521	45.271
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**1.373.290**	**769.737**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	398.770	735.642
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	974.520	34.095
TOTALE PASSIVITA'	**1.423.811**	**815.008**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**181.819.978**	**211.090.757**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**142.852.372**	**151.095.185**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**7.620.444,376**	**8.094.626,615**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**18,746**	**18,666**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**647.455**	**686.912**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**47.414,820**	**49.271,627**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**13,655**	**13,941**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**38.320.151**	**59.308.660**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**1.753.736,292**	**2.739.584,369**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**21,851**	**21,649**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	83.135,729
Quote rimborsate	557.317,968

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	6.252,608
Quote rimborsate	8.109,415

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	1.420,467
Quote rimborsate	987.268,544

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe A**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-375.482
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,26%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe AD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.685
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,26%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe F**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-166.741
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,44%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA FONDO TRADING AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**3.296.196**		**7.955.500**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.123.585		3.350.642	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	854.970		2.608.240	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	268.615		742.402	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-608.164		-451.854	
A2.1	Titoli di debito	-93.387		-1.407.092	
A2.2	Titoli di capitale	-514.777		1.087.718	
A2.3	Parti di OICR			-132.480	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.780.775		5.467.550	
A3.1	Titoli di debito	114.342		-1.658.258	
A3.2	Titoli di capitale	2.506.844		6.776.449	
A3.3	Parti di OICR	159.589		349.359	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-410.838	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**3.296.196**		**7.955.500**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-34.543**		**-153.191**	
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	-34.543		-153.191	
B3.1	Titoli di debito				
B3.2	Titoli di capitale	2.182		-10.748	
B3.3	Parti di OICR	-36.725		-142.443	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**-34.543**		**-153.191**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**1.391.062**		**956.116**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	1.391.062		956.116	
C1.1	Su strumenti quotati	1.391.062		4.132.380	
C1.2	Su strumenti non quotati			-3.176.264	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-1.448.836**		**8.528.497**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.712.351		13.389.080	
	E1.1 Risultati realizzati	-744.431		13.068.610	
	E1.2 Risultati non realizzati	-967.920		320.470	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-261.702		-1.792.262	
	E2.1 Risultati realizzati	-311.797		-1.790.044	
	E2.2 Risultati non realizzati	50.095		-2.218	
E3.	LIQUIDITÀ	525.217		-3.068.321	
	E3.1 Risultati realizzati	35.583		-1.155.511	
	E3.2 Risultati non realizzati	489.634		-1.912.810	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**7.938**		**6.664**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	7.938		6.664	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**3.211.817**		**17.293.586**
G.	**ONERI FINANZIARI**			**-277**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI			-277	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**3.211.817**		**17.293.309**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-2.515.101**		**-5.664.249**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.200.596		-4.977.453	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	14.255		33.045	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	4.773		17.546	
	Commissioni di performance Classe A	-375.482		-750.801	
	Commissioni di performance Classe AD	-1.685		-3.609	
	Commissioni di performance Classe F	-166.741		-479.477	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.457.689		-3.097.656	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-6.497		-14.931	
	Provvigioni di gestione Classe F	-211.594		-681.731	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	64		161	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-73.360		-176.175	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-52.675		-126.501	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-8.236	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-188.470		-375.884	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**472.984**		**1.085.859**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	417.337		837.484	
I2.	ALTRI RICAVI	63.319		264.568	
I3.	ALTRI ONERI	-7.672		-16.193	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**1.169.700**		**12.714.919**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**1.169.700**		**12.714.919**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**658.034**		**7.975.463**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**1.904**		**36.965**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**509.762**		**4.702.491**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
FRANCE O.A.T. 2.5% 23-24/09/2026	EUR	10.000.000	10.000.300	5,457%
ITALY BOTS 0% 26-31/07/2026	EUR	10.000.000	9.898.661	5,402%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	171.379	9.178.362	5,009%
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026	EUR	8.000.000	7.882.399	4,302%
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	5.000.000	5.000.500	2,729%
ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	5.000.000	4.996.200	2,727%
SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028	EUR	5.000.000	4.981.950	2,719%
BUNDESSCHATZANW 1.9% 25-16/09/2027	EUR	5.000.000	4.963.650	2,709%
US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026	USD	5.000.000	4.355.710	2,377%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	EUR	600.000	3.547.200	1,936%
US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	USD	4.000.000	3.448.078	1,882%
ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	3.000.000	3.099.990	1,692%
ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027	EUR	3.000.000	3.000.450	1,637%
BUNDESOBL-188 2.4% 23-19/10/2028	EUR	3.000.000	2.992.110	1,633%
ITALY BOTS 0% 25-14/08/2026	EUR	3.000.000	2.942.158	1,606%
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	3.000.000	2.881.560	1,573%
AMAZON.COM INC	USD	12.800	2.668.374	1,456%
US TREASURY N/B 3.75% 24-31/08/2026	USD	3.000.000	2.623.573	1,432%
US TREASURY N/B 4.625% 25-15/02/2035	USD	2.800.000	2.483.491	1,355%
NVIDIA CORP	USD	14.000	2.450.153	1,337%
ASML HOLDING NV	EUR	1.300	2.237.820	1,221%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	EUR	393.178	2.033.124	1,110%
ALPHABET INC-CL A	USD	5.700	1.781.692	0,972%
MICROSOFT CORP	USD	5.000	1.631.330	0,890%
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.450	1.549.331	0,846%
BANK OF AMERICA CORP	USD	29.150	1.452.783	0,793%
ELI LILLY & CO	USD	1.200	1.258.914	0,687%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	101.000	1.097.264	0,599%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.700	1.059.320	0,578%
CYTOKINETICS INC	USD	13.350	994.740	0,543%
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	5.700	933.697	0,510%
HEINEKEN NV	EUR	12.450	916.320	0,500%
S&P GLOBAL INC	USD	2.550	908.347	0,496%
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	13.000	901.574	0,492%
ORACLE CORP	USD	6.985	895.348	0,489%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.030	890.196	0,486%
UNICREDIT SPA	EUR	10.000	782.600	0,427%
WATERS CORP	USD	2.300	754.476	0,412%
SK HYNIX INC	KRW	500	748.032	0,408%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	4.400	729.520	0,398%
BAYER AG-REG	EUR	15.000	726.150	0,396%
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4.000	720.756	0,393%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	17.000	708.399	0,387%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.600	695.153	0,379%
PROGRESSIVE CORP	USD	3.500	668.744	0,365%
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	8.900	658.412	0,359%
BARCLAYS PLC	GBP	111.100	653.393	0,357%
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	5.000	598.312	0,327%
JAMES HARDIE IND PLC	USD	26.000	595.364	0,325%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2.000	555.462	0,303%

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 30/06/2026:	752.348	0,601%
TOTALE	752.348	0,601%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	752.348	0,414%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*		
- *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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	426.178
- KINGDOM OF SPAIN	383.040
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	510

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - JP MORGAN SECURITIES PLC	752.348	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,401%							
- oltre un anno	73,161%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	7.938			770	8.708	91,159%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Fondo Trading"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601393

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Fondo Trading"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Fondo Trading" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Fondo Trading" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Fondo Trading" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA

Nel primo trimestre il rischio geopolitico e macroeconomico è progressivamente aumentato. Se a gennaio la Fed ha mantenuto i tassi invariati in un contesto solido, a febbraio i timori sull'impatto dell'IA sui modelli digitali hanno guidato una forte rotazione settoriale, mentre l'escalation militare USA-Iran ha spinto il Brent oltre i 100 dollari. A marzo le interruzioni nello Stretto di Hormuz hanno portato il petrolio a 120 dollari, riaccendendo l'inflazione e frenando la crescita. Fed e BCE hanno lasciato i tassi invariati, ma lo shock energetico ha invertito le aspettative dei mercati obbligazionari, che ora prezzano possibili rialzi nel 2026.
Nel primo trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 32% circa, ma è stata ridotta dal 51% di inizio gennaio al 18% di fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori tecnologico e materials nella prima parte del trimestre, mentre abbiamo ridotto l'esposizione verso industriali e consumi discrezionali. Nella seconda parte del trimestre, abbiamo ridotto il beta del portafoglio, riducendo ulteriormente l'esposizione verso consumi discrezionali, banche ed industriali, ed incrementando settori difensivi come utilities e telecomunicazioni, oltre che il settore energy. Restiamo negativi sul settore automobilistico e diversified financials. A livello tematico, abbiamo ridotto l'esposizione verso società che possono essere negativamente impattate dall'incremento del costo delle materie prime ed esposte a potenziali «demand disruption» causate dalla guerra in Medio Oriente, ed a società che possono essere negativamente impattate dall'AI (cosiddetti «AI losers»).
Il secondo trimestre è iniziato all'insegna della volatilità energetica per le tensioni a Hormuz. Nonostante una tregua temporanea ad aprile, solo da fine maggio si è consolidata una reale de-escalation che ha compresso i premi al rischio, culminando nell'accordo di cessate il fuoco e nei negoziati USA-Iran a giugno. I mercati azionari globali hanno registrato performance robuste, estendendo il rally (oltre l'IA) a settori precedentemente rimasti indietro come aerospazio e leisure. Sul fronte della politica monetaria, la prima riunione della Fed sotto la guida di Kevin Warsh è stata inizialmente percepita come hawkish; tuttavia, il successivo rallentamento dell'inflazione e del mercato del lavoro ha spinto gli operatori a ridimensionare le attese di nuovi rialzi. In Europa, la BCE ha invece alzato i tassi di 25 punti base, rivedendo al rialzo le stime di inflazione e al ribasso la crescita in un quadro macroeconomico europeo che resta debole, caratterizzato da PMI in contrazione e segnali di rallentamento.
Nel secondo trimestre, l'esposizione azionaria netta media è stata del 34% circa, passando dal 18% di inizio aprile fino al 40% di fine giugno. Da un punto di vista settoriale abbiamo incrementato il sovrappeso sulla tecnologia, sulle banche e su consumer discretionary, mentre abbiamo ridotto l'esposizione al settore energetico, telecomunicazioni e materials. Da un punto di vista tematico, abbiamo incrementato l'esposizione verso società che beneficiano dalla crescita massiva degli investimenti in intelligenza artificiale. Rimaniamo negativi sui settori assicurativo e diversified financials.
A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo. L'allocazione nei settori tech, telecomunicazioni e materials ha contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in consumi discrezionali, energetici e utilities hanno contribuito negativamente. La selezione titoli è stata complessivamente positiva, soprattutto nei settori tech, healthcare, consumi discrezionali e finanziari.
Rimaniamo costruttivi sull'azionario europeo, anche se ci aspettiamo che nel breve periodo la market leadership si allarghi e ruoti verso un numero maggiore di settori e titoli. Sebbene la situazione in Medio Oriente rimanga fluida, il Memorandum of Understanding firmato tra Stati Uniti e Iran ha rafforzato la narrativa di de-escalation, che a nostro avviso dovrebbe favorire una partecipazione più ampia al rialzo dei mercati azionari. Con il progressivo ritorno alla normalità del traffico delle petroliere attraverso lo Stretto di Hormuz, i prezzi delle commodity, che avevano registrato un forte rialzo durante il conflitto, sono in larga parte tornati sui livelli precedenti. Il Brent, ad esempio, è sceso nuovamente sotto i 75 dollari al barile. Questo contesto dovrebbe sostenere la fiducia dei consumatori e ridurre il rischio di uno shock inflazionistico legato all'energia, consentendo sia alla BCE sia alla Fed di proseguire il ciclo di allentamento monetario senza dover invertire la rotta attraverso nuovi rialzi dei tassi. Da un punto di vista strategico, assumendo che il prezzo del petrolio rimanga sostanzialmente stabile, continuiamo

quindi a mantenere una visione costruttiva sull'azionario europeo. Negli Stati Uniti, ci aspettiamo che l'Amministrazione mantenga un orientamento pro-growth in vista delle elezioni di midterm, consentendo all'economia di continuare a crescere a un ritmo superiore al trend. Questo dovrebbe avvenire sia attraverso l'avanzamento del Big Beautiful Bill, sia mediante ulteriori misure volte a migliorare l'accessibilità del mercato immobiliare e a sostenere il reddito disponibile e i consumi delle famiglie. Inoltre, quasi 1.000 miliardi di dollari di capex legati all'intelligenza artificiale, uniti alla persistente carenza di capacità di generazione elettrica e di infrastrutture, continuano a creare occupazione, sostenere la crescita economica e generare effetti positivi che si estendono ben oltre il solo ecosistema dell'AI.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,083 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 30/06/2026
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**1.597.873.325**	**97,123%**	**1.173.707.718**	**96,770%**
A1. Titoli di debito	706.764.928	42,959%	456.782.580	37,661%
A1.1 Titoli di Stato	706.764.928	42,959%	456.782.580	37,661%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	883.968.170	53,730%	711.710.151	58,679%
A3. Parti di OICR	7.140.227	0,434%	5.214.987	0,430%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**6.741.445**	**0,410%**	**12.499.470**	**1,030%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.576.712	0,157%	5.799.480	0,478%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	4.159.243	0,253%	6.694.894	0,552%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	5.490	0,000%	5.096	0,000%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**34.768.292**	**2,113%**	**21.711.114**	**1,790%**
F1. Liquidità disponibile	109.034.803	6,627%	24.352.101	2,008%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	669.448.036	40,691%	501.083.397	41,313%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-743.714.547	-45,205%	-503.724.384	-41,531%
G. ALTRE ATTIVITA'	**5.806.975**	**0,354%**	**4.964.834**	**0,410%**
G1. Ratei attivi	3.524.840	0,214%	3.420.419	0,282%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.282.135	0,140%	1.544.415	0,128%
TOTALE ATTIVITA'	**1.645.190.037**	**100,000%**	**1.212.883.136**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**40.418**	**991.891**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		956.613
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	40.418	35.278
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	**1.204.618**	**790.642**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.204.618	790.642
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**10.714.078**	**5.682.488**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	5.726.982	3.966.460
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.987.096	1.716.028
TOTALE PASSIVITA'	**11.959.114**	**7.465.021**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**1.633.230.923**	**1.205.418.115**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**1.285.440.808**	**895.821.907**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**308.695.878,622**	**226.221.369,265**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**4,164**	**3,960**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**78.697.407**	**53.382.482**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**22.953.032,011**	**15.989.381,639**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**3,429**	**3,339**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**269.092.708**	**256.213.726**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**55.871.062,857**	**56.179.382,603**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**4,816**	**4,561**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	108.977.500,988
Quote rimborsate	26.502.991,631

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	9.230.277,482
Quote rimborsate	2.266.627,110

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	11.763.674,134
Quote rimborsate	12.071.993,880

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe A**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-7.563.262
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,59%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe AD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-436.029
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,55%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe F**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2.109.755
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,78%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**121.716.594**		**173.831.024**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	17.140.677		18.673.861	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	7.210.318		9.044.915	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	9.930.359		9.528.556	
A1.3	Proventi su parti di OICR			100.390	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	48.387.619		101.836.712	
A2.1	Titoli di debito	-154.692		829.174	
A2.2	Titoli di capitale	48.621.837		99.108.313	
A2.3	Parti di OICR	-79.526		1.899.225	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	62.607.613		66.073.645	
A3.1	Titoli di debito	-148.563		-136.262	
A3.2	Titoli di capitale	62.882.051		65.994.920	
A3.3	Parti di OICR	-125.875		214.987	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-6.419.315		-12.753.194	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**121.716.594**		**173.831.024**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-70**			
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	-70			
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-70			
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		**-70**		
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**-10.021.061**		**-18.410.983**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-10.021.061		-18.410.983	
C1.1	Su strumenti quotati				
C1.2	Su strumenti non quotati	-10.021.061		-18.410.983	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-4.805.381**		**5.864.456**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-10.720.920		13.249.126	
	E1.1 Risultati realizzati	-8.731.929		13.073.592	
	E1.2 Risultati non realizzati	-1.988.991		175.534	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	4.190.244		-5.423.730	
	E2.1 Risultati realizzati	3.561.347		-5.425.376	
	E2.2 Risultati non realizzati	628.897		1.646	
E3.	LIQUIDITÀ	1.725.295		-1.960.940	
	E3.1 Risultati realizzati	-398.186		23.832	
	E3.2 Risultati non realizzati	2.123.481		-1.984.772	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**19.456**		**25.606**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	19.456		25.606	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**106.909.538**		**161.310.103**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-18.675**		**-9.560**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-18.675		-9.560	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**106.890.863**		**161.300.543**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-32.624.971**		**-41.727.071**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-20.291.867		-28.385.379	
	Commissioni di performance Classe A	-7.563.262		-10.103.938	
	Commissioni di performance Classe AD	-436.029		-607.103	
	Commissioni di performance Classe F	-2.109.755		-3.823.704	
	Provvigioni di gestione Classe A	-8.864.642		-11.697.900	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-532.048		-683.402	
	Provvigioni di gestione Classe F	-786.131		-1.469.332	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-538.736		-764.040	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-386.834		-548.611	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-24.432	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-11.407.534		-12.004.609	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**769.224**		**1.309.795**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	606.658		900.324	
I2.	ALTRI RICAVI	192.528		427.562	
I3.	ALTRI ONERI	-29.962		-18.091	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**75.035.116**		**120.883.267**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**75.035.116**		**120.883.267**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**57.231.344**		**86.000.884**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**3.491.634**		**5.040.978**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**14.312.138**		**5.040.978**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
GERMAN T-BILL 0% 25-16/09/2026	EUR	137.400.000	135.881.992	8,259%
ITALY BOTS 0% 26-12/02/2027	EUR	107.500.000	105.122.630	6,390%
LETRAS 0% 25-04/09/2026	EUR	100.300.000	99.294.451	6,035%
LETRAS 0% 25-09/10/2026	EUR	82.200.000	81.348.569	4,945%
GERMAN T-BILL 0% 25-14/10/2026	EUR	67.400.000	66.750.845	4,057%
ITALY BOTS 0% 26-14/04/2027	EUR	52.000.000	50.700.252	3,082%
ITALY BOTS 0% 26-12/03/2027	EUR	50.000.000	48.791.137	2,966%
ASML HOLDING NV	EUR	27.025	46.520.835	2,828%
LETRAS 0% 25-06/11/2026	EUR	31.100.000	30.773.585	1,871%
GERMAN T-BILL 0% 26-09/12/2026	EUR	25.400.000	25.121.047	1,527%
LETRAS 0% 25-04/12/2026	EUR	25.400.000	25.119.829	1,527%
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026	EUR	25.400.000	25.102.839	1,526%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	24.516	24.528.258	1,491%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.335.643	22.399.232	1,361%
BARCLAYS PLC	GBP	3.500.000	20.583.933	1,251%
ALLIANZ SE-REG	EUR	49.670	20.568.347	1,250%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	100.691	20.367.477	1,238%
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	718.375	19.726.577	1,199%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	40.630	19.668.983	1,196%
SAFRAN SA	EUR	51.117	17.635.365	1,072%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.456.152	17.596.141	1,070%
NVIDIA CORP	USD	100.000	17.501.093	1,064%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1.601.767	17.401.597	1,058%
ELI LILLY & CO	USD	16.000	16.785.516	1,020%
AIR LIQUIDE SA	EUR	96.800	16.773.504	1,020%
EUROBANK SA	EUR	3.983.906	16.592.968	1,009%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	55.000	16.504.811	1,003%
UNICREDIT SPA	EUR	210.679	16.487.739	1,002%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	410.000	16.387.700	0,996%
MERCK KGAA	EUR	110.514	16.228.981	0,986%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	56.500	16.125.100	0,980%
ADIDAS AG	EUR	88.940	15.955.836	0,970%
LOREAL	EUR	40.627	15.586.549	0,947%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	235.000	14.832.153	0,902%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	125.531	14.699.680	0,893%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	27.170	13.805.060	0,839%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	238.000	13.292.300	0,808%
UBS GROUP AG-REG	CHF	291.762	12.673.338	0,770%
ACCOR SA	EUR	246.061	12.509.741	0,760%
AIRBUS SE	EUR	62.500	12.158.750	0,739%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	285.000	11.995.023	0,729%
DANONE	EUR	161.710	11.601.075	0,705%
PUBLIC POWER CORP	EUR	480.000	11.040.000	0,671%
AXA SA	EUR	250.000	10.962.500	0,666%
GALDERMA GROUP AG	CHF	53.250	10.618.243	0,645%
EDP SA	EUR	2.200.000	10.078.200	0,613%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	565.000	10.015.793	0,609%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	153.000	9.871.560	0,600%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	315.000	9.331.875	0,567%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	200.000	9.280.000	0,564%
GERMAN T-BILL 0% 25-18/11/2026	EUR	8.800.000	8.703.394	0,529%
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	232.000	8.625.760	0,524%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	110.000	8.510.700	0,517%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	102.722	8.389.306	0,510%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	28.000	8.351.754	0,508%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	150.000	8.285.785	0,504%
CARLSBERG AS-B	DKK	72.267	8.283.560	0,504%
DANSKE BANK A/S	DKK	175.744	8.233.683	0,500%

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 30/06/2026:	69.037.747	4,321%
TOTALE	69.037.747	4,321%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	69.037.747	4,227%
- 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*	8.630.365	0,528%
- *total return payer*	263.986.139	16,163%

- (*) 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	39.107.804
- KINGDOM OF SPAIN	35.149.411
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	46.808

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
- JP MORGAN SECURITIES PLC	69.037.747		
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
		- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	26.315.652
		- MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	209.249.789
		- UBS EUROPE SE	37.051.062

- (*) 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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								100,000%
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi	8,438%							
- da tre mesi ad un anno	18,401%							
- oltre un anno	73,161%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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 30/06/2026:				
- Francia	100,000%			
- Germania				90,347%
- Regno Unito				9,653%
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 30/06/2026:				
- 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 30/06/2026:	
- 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 30/06/2026:	
- Conti separati	100,000%
- Conti collettivi	
- Altri conti	
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	19.456			4.536	23.992	81,092%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	-22.508.897	-279.896		1.271.833	-21.237.064	*	*
- *total return payer*	12.805.928	-38.196		1.324.962	14.130.890	90,624%	0,270%

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Alto Potenziale Europa"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla - R202601396

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Alto Potenziale Europa"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Alto Potenziale Europa" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Alto Potenziale Europa" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Alto Potenziale Europa" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE

Nel primo trimestre 2026, i mercati globali hanno affrontato un'escalation dei rischi geopolitici e macroeconomici. Dopo un gennaio resiliente, a febbraio timori di disruption da intelligenza artificiale su software e servizi digitali hanno guidato una forte rotazione settoriale, mentre le tensioni militari USA-Iran hanno spinto il Brent oltre i 100 dollari. A marzo, il blocco dello Stretto di Hormuz ha acuito lo shock energetico, portando il petrolio a 120 dollari e alimentando pressioni stagflazionistiche. Fed e BCE hanno mantenuto i tassi invariati, ma il mercato obbligazionario ha invertito la traiettoria, prezzando potenziali rialzi dei tassi a causa di un'inflazione strutturalmente più elevata.
Nel corso del trimestre l'esposizione azionaria netta è stata ridotta dal 60% al 30% a fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori tecnologico e materials nella prima parte del trimestre, mentre abbiamo ridotto l'esposizione verso industriali e consumi discrezionali. Nella seconda parte del trimestre, abbiamo ridotto il beta del portafoglio, riducendo ulteriormente l'esposizione verso consumi discrezionali, banche ed industriali, ed incrementando settori difensivi come utilities e telecomunicazioni, oltre che il settore energy. Restiamo negativi sul settore automobilistico e diversified financials. A livello tematico, abbiamo ridotto l'esposizione verso società che possono essere negativamente impattate dall'incremento del costo delle materie prime ed esposte a potenziali «demand disruption» causate dalla guerra in Medio Oriente, ed a società che possono essere negativamente impattate dall'AI (cosiddetti «AI losers»).
Nel secondo trimestre, l'iniziale volatilità legata alle tensioni a Hormuz è rientrata a fine maggio grazie a una progressiva de-escalation geopolitica. La conseguente compressione dei premi al rischio ha guidato il rally dei mercati azionari, trainati non solo dall'AI, ma anche dal recupero di settori precedentemente a sconto come aerospace e leisure, trend consolidatosi a giugno dopo il cessate il fuoco. Sul fronte monetario, la prima riunione della Fed guidata da Kevin Warsh ha assunto toni inizialmente hawkish, poi mitigati da dati macroeconomici che hanno evidenziato un rallentamento del mercato del lavoro e dell'inflazione, ridimensionando le aspettative di un ciclo restrittivo. Al contrario, la BCE ha attuato un rialzo di 25 punti base, rivedendo al rialzo le stime di inflazione e al ribasso la crescita in un contesto macroeconomico europeo che permane fragile.
Nel secondo trimestre, l'esposizione azionaria netta media è stata del 45% circa, passando dal 30% di inizio aprile fino al 55% di fine giugno. Da un punto di vista settoriale abbiamo incrementato il sovrappeso sulla tecnologia, sulle banche e su consumer discretionary, mentre abbiamo ridotto l'esposizione al settore energetico, telecomunicazioni e materials. Da un punto di vista tematico, abbiamo incrementato l'esposizione verso società che beneficiano dalla crescita massiva degli investimenti in intelligenza artificiale. Rimaniamo negativi sui settori assicurativo e diversified financials.
A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla componente azionaria. In tale componente, l'allocazione settoriale ha contribuito positivamente (in particolare nel settore tecnologia e materials), così come la selezione titoli ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto nei settori tecnologico, finanziari e utilities.

Rimaniamo costruttivi sull'azionario europeo, anche se ci aspettiamo che nel breve periodo la market leadership si allarghi e ruoti verso un numero maggiore di settori e titoli. Sebbene la situazione in Medio Oriente rimanga fluida, il Memorandum of Understanding firmato tra Stati Uniti e Iran ha rafforzato la narrativa di de-escalation, che a nostro avviso dovrebbe favorire una partecipazione più ampia al rialzo dei mercati azionari. Con il progressivo ritorno alla normalità del traffico delle petroliere attraverso lo Stretto di Hormuz, i prezzi delle commodity, che avevano registrato un forte rialzo durante il conflitto, sono in larga parte tornati sui livelli precedenti. Il Brent, ad esempio, è sceso nuovamente sotto i 75 dollari al barile. Questo contesto dovrebbe sostenere la fiducia dei consumatori e ridurre il rischio di uno shock inflazionistico legato all'energia, consentendo sia alla BCE sia alla Fed di proseguire il ciclo di allentamento monetario senza dover invertire la rotta attraverso nuovi rialzi dei tassi. Da un punto di vista strategico, assumendo che il prezzo del petrolio rimanga sostanzialmente stabile, continuiamo quindi a mantenere una visione costruttiva sull'azionario europeo. Negli Stati Uniti, ci aspettiamo che

l'Amministrazione mantenga un orientamento pro-growth in vista delle elezioni di midterm, consentendo all'economia di continuare a crescere a un ritmo superiore al trend. Questo dovrebbe avvenire sia attraverso l'avanzamento del Big Beautiful Bill, sia mediante ulteriori misure volte a migliorare l'accessibilità del mercato immobiliare e a sostenere il reddito disponibile e i consumi delle famiglie. Inoltre, quasi 1.000 miliardi di dollari di capex legati all'intelligenza artificiale, uniti alla persistente carenza di capacità di generazione elettrica e di infrastrutture, continuano a creare occupazione, sostenere la crescita economica e generare effetti positivi che si estendono ben oltre il solo ecosistema dell'AI.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,137 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 30/06/2026

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**188.560.970**	**93,937%**	**190.263.871**	**96,355%**
A1. Titoli di debito	96.979.288	48,313%	76.859.173	38,924%
A1.1 Titoli di Stato	33.698.798	16,788%		
A1.2 Altri	63.280.490	31,525%	76.859.173	38,924%
A2. Titoli di capitale	91.581.682	45,624%	113.404.698	57,431%
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	**2.295.600**	**1,143%**		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.020.000	1,006%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	275.600	0,137%		
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'	**8.231.183**	**4,100%**	**5.290.703**	**2,680%**
F1. Liquidità disponibile	8.254.591	4,112%	3.792.445	1,921%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	180.720.994	90,031%	165.285.009	83,705%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-180.744.402	-90,043%	-163.786.751	-82,946%
G. ALTRE ATTIVITA'	**1.644.423**	**0,820%**	**1.906.914**	**0,965%**
G1. Ratei attivi	1.369.836	0,682%	1.287.320	0,652%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	274.587	0,138%	619.594	0,313%
TOTALE ATTIVITA'	**200.732.176**	**100,000%**	**197.461.488**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**92.388**	**431.829**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	92.388	431.829
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**2.850.804**	**1.730.041**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.121.915	1.336.241
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.728.889	393.800
TOTALE PASSIVITA'	**2.943.192**	**2.161.870**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**197.788.984**	**195.299.618**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**191.979.601**	**187.792.994**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**6.353.422,012**	**6.559.477,036**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**30,217**	**28,629**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**1.002.524**	**655.272**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**176.411,578**	**118.852,441**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**5,683**	**5,513**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**4.806.859**	**6.851.352**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**145.664,280**	**220.202,129**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**33,000**	**31,114**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	208.255,467
Quote rimborsate	414.310,491

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	66.532,063
Quote rimborsate	8.972,926

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.231,528
Quote rimborsate	76.769,377

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe A**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-759.838
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,40%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe AD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-3.168
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,32%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe F**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-35.271
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,73%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**17.940.158**		**31.921.871**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.860.123		5.062.650	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.146.855		4.036.065	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	713.268		1.004.276	
A1.3	Proventi su parti di OICR			22.309	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	8.911.879		14.794.404	
A2.1	Titoli di debito	292.161		308.828	
A2.2	Titoli di capitale	8.651.528		14.634.767	
A2.3	Parti di OICR	-31.810		-149.191	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	8.435.150		12.128.594	
A3.1	Titoli di debito	-127.261		559.401	
A3.2	Titoli di capitale	8.562.411		11.569.193	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-2.266.994		-63.777	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**17.940.158**		**31.921.871**
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**	**-934.175**		**-206.481**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-934.175		-206.481	
C1.1	Su strumenti quotati			109.019	
C1.2	Su strumenti non quotati	-934.175		-315.500	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-3.024.646**		**4.152.817**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-4.092.030		8.463.048	
	E1.1 Risultati realizzati	-2.536.583		8.110.237	
	E1.2 Risultati non realizzati	-1.555.447		352.811	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	720.489		-3.491.757	
	E2.1 Risultati realizzati	658.033		-3.339.509	
	E2.2 Risultati non realizzati	62.456		-152.248	
E3.	LIQUIDITÀ	346.895		-818.474	
	E3.1 Risultati realizzati	-17.074		-450.960	
	E3.2 Risultati non realizzati	363.969		-367.514	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**7.279**		**22.439**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	7.279		22.439	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**13.988.616**		**35.890.646**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-864**		**-2.977**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-864		-2.977	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**13.987.752**		**35.887.669**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-3.558.067**		**-5.546.439**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.695.858		-4.334.003	
	Commissioni di performance Classe A	-759.838		-863.552	
	Commissioni di performance Classe AD	-3.168		-2.105	
	Commissioni di performance Classe F	-35.271		-166.781	
	Provvigioni di gestione Classe A	-1.874.583		-3.177.727	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-7.746		-7.789	
	Provvigioni di gestione Classe F	-15.252		-116.049	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-72.494		-133.963	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-52.289		-96.627	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-12.680	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-737.426		-969.166	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**95.613**		**247.635**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	87.289		185.024	
I2.	ALTRI RICAVI	15.665		76.041	
I3.	ALTRI ONERI	-7.341		-13.430	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**10.525.298**		**30.588.865**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**10.525.298**		**30.588.865**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**10.167.359**		**27.545.609**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**43.484**		**67.131**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**314.455**		**2.976.125**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 2.4% 26-15/03/2029	EUR	7.500.000	7.430.100	3,701%
NVIDIA CORP	USD	31.000	5.425.339	2,703%
ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035	EUR	5.200.000	5.169.892	2,576%
ASML HOLDING NV	EUR	2.715	4.673.601	2,328%
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-04/01/2031	EUR	4.000.000	4.491.120	2,237%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	21.000	3.959.771	1,973%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	6.650	3.378.861	1,683%
GERMAN T-BILL 0% 26-09/12/2026	EUR	3.200.000	3.163.207	1,576%
LETRAS 0% 25-04/12/2026	EUR	3.200.000	3.163.058	1,576%
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026	EUR	3.200.000	3.160.764	1,575%
ELI LILLY & CO	USD	2.900	3.042.375	1,516%
AMAZON.COM INC	USD	14.000	2.918.534	1,454%
LETRAS 0% 25-06/11/2026	EUR	2.400.000	2.374.498	1,183%
GERMAN T-BILL 0% 25-18/11/2026	EUR	2.400.000	2.373.201	1,182%
ITALY BOTS 0% 25-13/11/2026	EUR	2.400.000	2.372.958	1,182%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	28.000	2.192.331	1,092%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	125.000	2.096.297	1,044%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.500	1.950.569	0,972%
BARCLAYS PLC	GBP	320.000	1.881.960	0,938%
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	67.500	1.853.550	0,923%
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1.700.000	1.838.975	0,916%
IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	1.800.000	1.820.214	0,907%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	6.000	1.789.662	0,892%
MERCK KGAA	EUR	12.000	1.762.200	0,878%
VIA TRANSPORTATION INC-CL A	USD	110.000	1.745.299	0,869%
BANK OF AMERICA CORP	USD	35.000	1.744.337	0,869%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	27.000	1.742.040	0,868%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	160.000	1.738.240	0,866%
CITIGROUP INC	USD	14.000	1.713.846	0,854%
UBS GROUP AG-REG	CHF	39.000	1.694.053	0,844%
MERCK & CO. INC.	USD	15.000	1.685.909	0,840%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	30.000	1.675.500	0,835%
VIKING HOLDINGS LTD	USD	18.000	1.647.914	0,821%
BETCLIC EVEREST 5.125% 26-10/12/2031	EUR	1.600.000	1.622.384	0,808%
TAPESTRY INC	USD	12.500	1.600.411	0,797%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	40.000	1.598.800	0,796%
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.500	1.580.950	0,788%
UNICREDIT SPA	EUR	20.000	1.565.200	0,780%
SNOWFLAKE INC	USD	7.000	1.558.209	0,776%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4.250	1.545.025	0,770%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	10.000	1.542.202	0,768%
ACCOR SA	EUR	30.000	1.525.200	0,760%
EDP SA	EUR	325.000	1.488.825	0,742%
UNION PACIFIC CORP	USD	6.250	1.486.924	0,741%
TERAWULF INC	USD	68.000	1.469.081	0,732%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	20.000	1.457.000	0,726%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	4.750	1.454.415	0,725%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.000	1.452.300	0,724%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	12.500	1.452.265	0,723%
ARCELORMITTAL	EUR	27.500	1.449.250	0,722%
TUI AG	EUR	200.000	1.448.000	0,721%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	149.699	1.431.871	0,713%
AIR LIQUIDE SA	EUR	8.250	1.429.560	0,712%
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	1.400.000	1.421.014	0,708%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	22.500	1.420.100	0,707%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	80.000	1.418.165	0,706%
PUBLIC POWER CORP	EUR	61.452	1.413.396	0,704%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	22.500	1.379.801	0,687%
TARGET CORP	USD	12.000	1.370.874	0,683%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	7.000	1.364.611	0,680%
VIA CEL DES INM 4.875% 25-15/04/2031	EUR	1.400.000	1.358.854	0,677%
BANK OF MONTREAL 25-26/11/2085 FRN	USD	1.500.000	1.330.255	0,663%
AEGIS LUX 5.625% 25-29/10/2031	EUR	1.300.000	1.318.005	0,657%
EDP SA 25-02/12/2055 FRN	EUR	1.300.000	1.282.710	0,639%
FLUTTER TREASURY 4% 25-04/06/2031	EUR	1.300.000	1.275.950	0,636%
ENEL SPA 26-14/01/2175 FRN	EUR	1.200.000	1.183.584	0,590%
ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030	EUR	1.200.000	1.167.732	0,582%
DIGI ROMANIA SA 4.625% 25-29/10/2031	EUR	1.150.000	1.148.620	0,572%
AMS-OSRAM AG	CHF	60.000	1.135.267	0,566%
BANK OF CYPRUS 23-21/12/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.127.010	0,561%
ITALMATCH CHEMIC 6.25% 26-05/02/2031	EUR	1.100.000	1.117.325	0,557%
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	1.000.000	1.070.280	0,533%
CELSA OPCO SA 8.25% 25-15/12/2030	EUR	1.000.000	1.061.360	0,529%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.100.000	1.055.307	0,526%
VZ SECURED FINAN 5.25% 25-15/01/2033	EUR	1.100.000	1.044.923	0,521%
WINTERSHALL FIN 25- FRN	EUR	1.000.000	1.034.170	0,515%
DEEPOCEAN LTD 6% 25-08/04/2031	EUR	1.000.000	1.023.810	0,510%
CHEPLAPHARM ARZN 7.125% 25-15/06/2031	EUR	1.000.000	1.020.560	0,508%
ENI SPA 25-21/04/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.013.030	0,505%
PUBLIC PWR CORP 4.625% 24-31/10/2031	EUR	1.000.000	1.011.990	0,504%
ACCOR 24-06/09/2173 FRN	EUR	1.000.000	1.011.790	0,504%
FIS GROUP 5.25% 26-05/02/2031	EUR	1.000.000	1.008.530	0,502%
NEXTURE SPA 26-30/07/2032 FRN	EUR	1.000.000	1.002.700	0,500%

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 30/06/2026:	11.144.769	5,910%
TOTALE	11.144.769	5,910%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	11.144.769	5,635%
- 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*	1.015.337	0,513%
- *total return payer*	634.742	0,321%

- (*) 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 30/06/2026:	
- TSY INFL IX N/B	5.958.890
- FRANCE (GOVT OF)	3.277.975
- KINGDOM OF SPAIN	1.279.507
- REPUBLIC OF AUSTRIA	941.274
- ITALY GOV'T INT BOND	255.507
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	193.951
- United States Of America	28.781

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
- MORGAN STANLEY & CO.	11.144.769		
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
		- MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	1.650.079

- (*) 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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	0,001%							
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	12,805%							
- oltre un anno	87,194%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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 30/06/2026:				
- Germania				100,000%
- Regno Unito	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 30/06/2026:				
- 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	7.279			4.943	12.221	59,558%	
- 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*	-424.681	-113.106		27.521	-397.160	*	*
- *total return payer*	-395.592	-797		29.118	-366.473	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Obiettivo Internazionale"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601413

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Obiettivo Internazionale"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Obiettivo Internazionale" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Obiettivo Internazionale" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Obiettivo Internazionale" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA ABSOLUTE RETURN

Nel primo trimestre, i mercati globali hanno affrontato l'aumento dei rischi geopolitici e macroeconomici. Dopo un gennaio solido con tassi americani invariati, a febbraio i timori che l'intelligenza artificiale potesse penalizzare i profitti dei servizi digitali hanno guidato un forte riposizionamento dei mercati. Contemporaneamente, le tensioni militari tra USA e Iran hanno spinto il petrolio oltre i 100 dollari al barile. A marzo, i blocchi marittimi nello Stretto di Hormuz hanno aggravato la crisi energetica portando il greggio a 120 dollari, riaccendendo l'inflazione e frenando la crescita. Di conseguenza, Fed e Bce hanno mantenuto i tassi fermi, ma i mercati finanziari temono ora possibili rialzi nel corso del 2026 a causa di un'inflazione energetica più strutturale.
Nel corso del trimestre l'esposizione azionaria netta è stata ridotta dal 60% al 30% a fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione ai settori tecnologico e materials nella prima parte del trimestre, mentre abbiamo ridotto l'esposizione verso industriali e consumi discrezionali. Nella seconda parte del trimestre, abbiamo ridotto il beta del portafoglio, riducendo ulteriormente l'esposizione verso consumi discrezionali, banche ed industriali, ed incrementando settori difensivi come utilities e telecomunicazioni, oltre che il settore energy. Restiamo negativi sul settore automobilistico e diversified financials. A livello tematico, abbiamo ridotto l'esposizione verso società che possono essere negativamente impattate dall'incremento del costo delle materie prime ed esposte a potenziali «demand disruption» causate dalla guerra in Medio Oriente, ed a società che possono essere negativamente impattate dall'AI (cosiddetti «AI losers»).
Nel secondo trimestre l'incertezza e l'altalena dei prezzi energetici sono state inizialmente alimentate dalle tensioni in Medio Oriente. La tregua di aprile tra USA e Iran ha ridato momentaneamente fiducia agli investitori, ma nuovi attacchi alle infrastrutture del Golfo hanno riacceso i prezzi del petrolio. Da fine maggio si è avviata una fase di distensione che ha ridotto i rischi. Le borse mondiali hanno così messo a segno solidi guadagni, trainate non solo dall'intelligenza artificiale ma anche da settori rimasti indietro, come aerospazio e turismo (leisure). La corsa al rialzo è proseguita a giugno grazie al cessate il fuoco e all'avvio di negoziati ufficiali.
Sul fronte delle banche centrali, la Fed (guidata dal nuovo governatore Kevin Warsh) ha mostrato inizialmente un atteggiamento severo sul costo del denaro. Tuttavia, il successivo rallentamento dell'inflazione e del mercato del lavoro ha spinto gli operatori a escludere nuovi aumenti dei tassi negli Stati Uniti. In Europa, invece, la Bce ha alzato i tassi di 25 punti base, rivedendo al rialzo l'inflazione e al ribasso la crescita, in un contesto economico che resta debole e mostra segnali di contrazione.
Nel secondo trimestre, l'esposizione azionaria netta media è stata del 45% circa, passando dal 30% di inizio aprile fino al 55% di fine giugno. Da un punto di vista settoriale abbiamo incrementato il sovrappeso sulla tecnologia, sulle banche e su consumer discretionary, mentre abbiamo ridotto l'esposizione al settore energetico, telecomunicazioni e materials. Da un punto di vista tematico, abbiamo incrementato l'esposizione verso società che beneficiano dalla crescita massiva degli investimenti in intelligenza artificiale. Rimaniamo negativi sui settori assicurativo e diversified financials.
A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo nel semestre grazie principalmente alla componente azionaria. In tale componente, l'allocazione settoriale ha contribuito positivamente, in particolare nel settore tecnologia e materials, così come la selezione titoli ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto nei settori tecnologico, finanziari e utilities.
Rimaniamo costruttivi sull'azionario europeo, anche se ci aspettiamo che nel breve periodo la market leadership si allarghi e ruoti verso un numero maggiore di settori e titoli. Sebbene la situazione in Medio Oriente rimanga fluida, il Memorandum of Understanding firmato tra Stati Uniti e Iran ha rafforzato la narrativa di de-escalation, che a nostro avviso dovrebbe favorire una partecipazione più ampia al rialzo dei mercati azionari. Con il progressivo ritorno alla normalità del traffico delle petroliere attraverso lo Stretto di Hormuz, i prezzi delle commodity, che avevano registrato un forte rialzo durante il conflitto, sono in larga parte tornati sui livelli precedenti. Il Brent, ad esempio, è sceso nuovamente sotto i 75 dollari al barile. Questo contesto dovrebbe sostenere la fiducia dei consumatori e ridurre il rischio di uno

shock inflazionistico legato all'energia, consentendo sia alla BCE sia alla Fed di proseguire il ciclo di allentamento monetario senza dover invertire la rotta attraverso nuovi rialzi dei tassi. Da un punto di vista strategico, assumendo che il prezzo del petrolio rimanga sostanzialmente stabile, continuiamo quindi a mantenere una visione costruttiva sull'azionario europeo. Negli Stati Uniti, ci aspettiamo che l'Amministrazione mantenga un orientamento pro-growth in vista delle elezioni di midterm, consentendo all'economia di continuare a crescere a un ritmo superiore al trend. Questo dovrebbe avvenire sia attraverso l'avanzamento del Big Beautiful Bill, sia mediante ulteriori misure volte a migliorare l'accessibilità del mercato immobiliare e a sostenere il reddito disponibile e i consumi delle famiglie. Inoltre, quasi 1.000 miliardi di dollari di capex legati all'intelligenza artificiale, uniti alla persistente carenza di capacità di generazione elettrica e di infrastrutture, continuano a creare occupazione, sostenere la crescita economica e generare effetti positivi che si estendono ben oltre il solo ecosistema dell'AI.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,116 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**406.425.792**	**92,905%**	**142.256.480**	**96,539%**
A1. Titoli di debito	231.762.761	52,979%	69.210.038	46,968%
A1.1 Titoli di Stato	133.916.089	30,612%	7.038.787	4,777%
A1.2 Altri	97.846.672	22,367%	62.171.251	42,191%
A2. Titoli di capitale	174.663.031	39,926%	73.046.442	49,571%
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	**6.080.500**	**1,390%**		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	5.508.100	1,259%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	572.400	0,131%		
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'	**22.126.581**	**5,057%**	**3.572.579**	**2,425%**
F1. Liquidità disponibile	24.713.979	5,649%	2.646.704	1,796%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	338.334.271	77,339%	103.919.890	70,523%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-340.921.669	-77,931%	-102.994.015	-69,894%
G. ALTRE ATTIVITA'	**2.833.644**	**0,648%**	**1.527.975**	**1,036%**
G1. Ratei attivi	2.447.135	0,559%	1.145.681	0,777%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	386.509	0,089%	382.294	0,259%
TOTALE ATTIVITA'	**437.466.517**	**100,000%**	**147.357.034**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**1.108.531**	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.108.531	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	**195.905**	**119.508**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	188.963	112.566
M2. Proventi da distribuire	6.942	6.942
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**4.370.694**	**684.235**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.173.052	464.393
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.197.642	219.842
TOTALE PASSIVITA'	**5.675.130**	**803.743**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**431.791.387**	**146.553.291**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**384.826.728**	**130.829.130**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**17.900.697,604**	**6.342.099,002**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**21,498**	**20,629**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**33.448.301**	**9.320.230**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**5.627.377,681**	**1.602.867,008**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**5,944**	**5,815**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**13.516.358**	**6.403.931**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**1.836.986,804**	**909.896,983**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**7,358**	**7,038**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	12.859.011,735
Quote rimborsate	1.300.413,133

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.423.100,135
Quote rimborsate	398.589,462

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	958.090,646
Quote rimborsate	31.000,825

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe A**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.208.484
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,31%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe AD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-92.662
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,28%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel periodo**	**Classe F**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-55.989
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,41%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**25.626.757**		**19.324.872**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	4.275.504		3.706.099	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.177.015		3.083.994	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.098.489		610.951	
A1.3	Proventi su parti di OICR			11.154	
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.147.342		8.247.695	
A2.1	Titoli di debito	76.461		133.115	
A2.2	Titoli di capitale	9.097.390		8.194.735	
A2.3	Parti di OICR	-26.509		-80.155	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	15.992.832		7.391.391	
A3.1	Titoli di debito	-128.962		323.742	
A3.2	Titoli di capitale	16.121.794		7.067.649	
A3.3	Parti di OICR				
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-3.788.921		-20.313	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**25.626.757**		**19.324.872**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-133.179**			
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	-133.179			
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**-133.179**		
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**-1.919.349**		**-170.596**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-1.919.349		-170.596	
C1.1	Su strumenti quotati				
C1.2	Su strumenti non quotati	-1.919.349		-170.596	
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**-5.061.351**		**3.339.134**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.689.248		7.302.298	
	E1.1 Risultati realizzati	-2.822.989		7.094.648	
	E1.2 Risultati non realizzati	-2.866.259		207.650	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	459.601		-3.320.067	
	E2.1 Risultati realizzati	469.527		-3.263.263	
	E2.2 Risultati non realizzati	-9.926		-56.804	
E3.	LIQUIDITÀ	168.296		-643.097	
	E3.1 Risultati realizzati	-465.675		-311.792	
	E3.2 Risultati non realizzati	633.971		-331.305	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**8.941**		**23.686**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	8.941		23.686	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**18.521.819**		**22.517.096**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-84**		**-2.611**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-84		-2.611	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI				
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**18.521.735**		**22.514.485**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-5.014.717**		**-4.763.362**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.626.550		-3.963.761	
	Commissioni di performance Classe A	-1.208.484		-1.897.090	
	Commissioni di performance Classe AD	-92.662		-121.856	
	Commissioni di performance Classe F	-55.989		-81.502	
	Provvigioni di gestione Classe A	-2.069.677		-1.720.668	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-162.253		-108.939	
	Provvigioni di gestione Classe F	-37.485		-33.706	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-115.345		-94.851	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-79.445		-65.329	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-6.655	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.193.377		-632.766	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**137.748**		**176.192**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	155.149		119.476	
I2.	ALTRI RICAVI	15.829		70.942	
I3.	ALTRI ONERI	-33.230		-14.226	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**13.644.766**		**17.927.315**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**13.644.766**		**17.927.315**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**12.164.465**		**16.238.901**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**971.962**		**1.014.415**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**508.339**		**673.999**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS 2.4% 26-15/03/2029	EUR	14.000.000	13.869.520	3,170%
GERMAN T-BILL 0% 25-14/10/2026	EUR	13.000.000	12.880.678	2,944%
LETRAS 0% 25-06/11/2026	EUR	11.800.000	11.674.588	2,669%
ITALY BOTS 0% 25-13/11/2026	EUR	11.800.000	11.667.015	2,667%
NVIDIA CORP	USD	61.660	10.791.174	2,467%
LETRAS 0% 25-04/09/2026	EUR	10.400.000	10.297.917	2,354%
GERMAN T-BILL 0% 25-16/09/2026	EUR	10.400.000	10.293.053	2,353%
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026	EUR	10.400.000	10.290.510	2,352%
ASML HOLDING NV	EUR	5.218	8.982.265	2,053%
DEUTSCHLAND REP 5.5% 00-04/01/2031	EUR	8.000.000	8.982.240	2,053%
ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035	EUR	9.000.000	8.947.890	2,045%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	41.393	7.805.085	1,784%
LETRAS 0% 25-09/10/2026	EUR	6.800.000	6.732.924	1,539%
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026	EUR	6.800.000	6.729.302	1,538%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	11.509	5.847.716	1,337%
AMAZON.COM INC	USD	27.837	5.803.088	1,327%
ELI LILLY & CO	USD	5.507	5.777.365	1,321%
GERMAN T-BILL 0% 25-18/11/2026	EUR	5.600.000	5.537.284	1,266%
GERMAN T-BILL 0% 26-09/12/2026	EUR	5.400.000	5.339.145	1,220%
LETRAS 0% 25-04/12/2026	EUR	5.400.000	5.338.890	1,220%
ITALY BOTS 0% 25-14/12/2026	EUR	5.400.000	5.335.134	1,220%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	54.017	4.229.398	0,967%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	238.570	4.000.908	0,915%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	12.853	3.857.024	0,882%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	57.566	3.714.158	0,849%
BARCLAYS PLC	GBP	628.355	3.695.434	0,845%
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	129.937	3.568.070	0,816%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	11.675	3.482.383	0,796%
APPLIED MATERIALS INC	USD	5.362	3.390.821	0,775%
MERCK KGAA	EUR	22.485	3.301.922	0,755%
VIA TRANSPORTATION INC-CL A	USD	207.675	3.295.045	0,753%
SNOWFLAKE INC	USD	14.721	3.276.913	0,749%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	81.216	3.246.204	0,742%
CITIGROUP INC	USD	25.551	3.127.891	0,715%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	287.859	3.127.300	0,715%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	55.836	3.118.441	0,713%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	20.205	3.116.020	0,712%
VIKING HOLDINGS LTD	USD	34.009	3.113.550	0,712%
ACCOR SA	EUR	60.912	3.096.766	0,708%
BANK OF AMERICA CORP	USD	60.912	3.035.744	0,694%
TUI AG	EUR	406.075	2.939.983	0,672%
UBS GROUP AG-REG	CHF	67.522	2.932.970	0,670%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	25.000	2.904.531	0,664%
MERCK & CO. INC.	USD	25.739	2.892.908	0,661%
TERAWULF INC	USD	133.312	2.880.090	0,658%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	45.242	2.855.473	0,653%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	160.859	2.851.558	0,652%
AIR LIQUIDE SA	EUR	16.337	2.830.875	0,647%
TAPESTRY INC	USD	21.975	2.813.523	0,643%
PUBLIC POWER CORP	EUR	122.203	2.810.669	0,642%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.714	2.804.312	0,641%
EDP SA	EUR	609.113	2.790.347	0,638%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	9.093	2.784.209	0,636%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	45.300	2.778.000	0,635%
UNICREDIT SPA	EUR	35.187	2.753.735	0,629%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5.582	2.702.246	0,618%
TARGET CORP	USD	23.237	2.654.583	0,607%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	35.532	2.588.506	0,592%
UNION PACIFIC CORP	USD	10.849	2.581.062	0,590%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	265.893	2.543.267	0,581%
ARCELORMITTAL	EUR	47.853	2.521.853	0,576%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	11.920	2.323.738	0,531%
BANK OF CYPRUS 23-21/12/2173 FRN	EUR	2.000.000	2.254.020	0,515%

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 30/06/2026:	16.718.494	4,114%
TOTALE	16.718.494	4,114%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	16.718.494	3,872%
- 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*	1.726.073	0,400%
- *total return payer*	528.951	0,123%

- (*) 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 30/06/2026:	
- TSY INFL IX N/B	8.939.062
- FRANCE (GOVT OF)	4.917.358
- KINGDOM OF SPAIN	1.919.417
- REPUBLIC OF AUSTRIA	1.412.026
- ITALY GOV'T INT BOND	383.292
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	290.950
- United States Of America	43.175

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
- MORGAN STANLEY & CO.	16.718.494		
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
		- MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	2.255.024

- (*) 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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	0,001%							
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	12,805%							
- oltre un anno	87,194%							
- 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 30/06/2026:								
- 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 30/06/2026:								
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 30/06/2026:				
- Germania				100,000%
- Regno Unito	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 30/06/2026:				
- 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	8.941			5.490	14.431	61,955%	
- 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	-625.589	-122.574		30.703	-594.887	*	*
- total return payer	-1.170.387	-798		31.419	-1.138.968	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Absolute Return"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601394

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Absolute Return"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Absolute Return" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Absolute Return" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Absolute Return" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA VISCONTEO

Nel primo semestre del 2026 il fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo anche se inferiore al benchmark di riferimento. Dopo un avvio solido, ma rallentato da timori legati ad Artificial Intelligence e Private Credit, da fine febbraio i mercati sono stati condizionati dall'attacco militare di Stati Uniti ed Israele in Iran e dalla conseguente chiusura dello stretto di Hormuz. Il picco dei prezzi energetici ha alimentato forti timori inflattivi per quasi tutto il semestre.
I mercati obbligazionari sono così passati dall'attendere tagli dei tassi da parte delle Banche Centrali (tra cui la Fed del nuovo Governatore Warsh e la BCE) allo scontare dei rialzi per contrastare l'inflazione. I rendimenti governativi sono saliti spingendo al rialzo la parte a breve delle curve: il decennale USA è passato dal 4,10% al 4,70% a maggio, mentre quello tedesco è salito dal 2,70% al 3,20%. La stessa BCE a giugno ha ritoccato il tasso di deposito portandolo al 2,25%.
Nell'ultimo mese, le trattative di pace e la riapertura di Hormuz hanno ridotto i prezzi energetici, favorendo il recupero dei mercati obbligazionari e una moderazione delle attese sui tassi. Le obbligazioni corporate hanno infine mostrato resilienza, riassorbendo l'iniziale allargamento degli spread entro la fine del semestre.
A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato inferiore a quello del benchmark. In particolare, per quanto riguarda la componente governativa, mentre il contributo della componente corporate è stato moderatamente positivo. A fine anno, la composizione del fondo risulta come segue: circa il 33,6% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale del 18,6% 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 (17,5% del NAV) seguito dal settore energetico (3,9%) e dalle utilities (2,5%). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 44,8% del NAV, in sottopeso del 10,2% 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 3,3 anni, in linea con il benchmark.
A fine giugno 2026 l'investimento azionario rappresentava circa il 30% del patrimonio.
Nel corso del semestre il mercato azionario della zona euro si è apprezzato del 9,8%. Dopo un avvio d'anno favorevole, trainato dai flussi verso l'Europa e i settori ciclici, a marzo i mercati hanno subito una correzione per le tensioni in Medio Oriente e la chiusura dello Stretto di Hormuz. Il conseguente rialzo di materie prime energetiche, alluminio e fertilizzanti ha alimentato timori di inflazione e rallentamento economico. In questa fase solo il settore energetico è cresciuto, lusso, auto e banche si sono indeboliti, mentre utilities e telecomunicazioni hanno tenuto.
Nel secondo trimestre il contesto è migliorato e l'indice eurozona ha recuperato terreno, spinto soprattutto da tecnologia e banche. Nel comparto tecnologico, i produttori di semiconduttori hanno beneficiato degli investimenti in intelligenza artificiale e data center, con utili e valutazioni in rialzo. Il settore bancario ha continuato a sfruttare margini d'interesse elevati, qualità del credito e politiche di distribuzione del capitale favorevoli.
Di segno opposto il comparto petrolifero: dopo un aprile condizionato dal conflitto, tra maggio e giugno le aspettative di un accordo USA-Iran e la normalizzazione dei flussi energetici hanno ridotto il premio geopolitico, determinando la correzione dei titoli petroliferi.
Nel complesso, il portafoglio azionario del fondo ha evidenziato una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento nel primo trimestre, grazie alla sovraesposizione al settore energetico e al sottopeso del comparto industriale. Nel secondo trimestre, invece, tale posizionamento si è rivelato penalizzante. Nonostante il cambiamento di leadership settoriale, il portafoglio ha complessivamente sovraperformato nel semestre grazie alla selezione e alla sovraesposizione ai titoli che beneficiano dell'accelerazione degli investimenti collegati all'intelligenza artificiale.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,671 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe ZD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,666 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA VISCONTEO AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**2.116.966.997**	**85,791%**	**2.098.399.819**	**85,568%**
A1. Titoli di debito	1.307.524.740	52,988%	1.155.947.181	47,137%
A1.1 Titoli di Stato	509.969.385	20,667%	508.615.562	20,740%
A1.2 Altri	797.555.355	32,321%	647.331.619	26,397%
A2. Titoli di capitale	738.922.467	29,945%	781.945.016	31,886%
A3. Parti di OICR	70.519.790	2,858%	160.507.622	6,545%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**42.694.681**	**1,730%**	**39.866.056**	**1,626%**
B1. Titoli di debito	12.162.919	0,493%	12.182.000	0,497%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	30.531.762	1,237%	27.684.056	1,129%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**18.932.905**	**0,767%**	**18.472.445**	**0,753%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	16.514.417	0,669%	17.089.319	0,697%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	1.276.000	0,052%	1.262.550	0,051%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.142.488	0,046%	120.576	0,005%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**270.485.535**	**10,961%**	**276.637.321**	**11,282%**
F1. Liquidità disponibile	275.145.282	11,150%	277.270.588	11,307%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	42.124.420	1,707%	17.277.639	0,705%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-46.784.167	-1,896%	-17.910.906	-0,730%
G. ALTRE ATTIVITA'	**18.510.817**	**0,751%**	**18.928.609**	**0,771%**
G1. Ratei attivi	18.026.294	0,731%	18.614.175	0,759%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	484.523	0,020%	314.434	0,012%
TOTALE ATTIVITA'	**2.467.590.935**	**100,000%**	**2.452.304.250**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**4.988.390**	**5.043.825**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.988.390	5.043.825
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	**1.186.172**	**1.509.292**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.174.978	1.495.971
M2. Proventi da distribuire	11.194	13.321
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**3.027.587**	**3.096.707**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.946.631	3.034.740
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	80.956	61.967
TOTALE PASSIVITA'	**9.202.149**	**9.649.824**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**2.458.388.786**	**2.442.654.426**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**2.254.792.349**	**2.235.470.755**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**40.743.518,437**	**42.077.707,944**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**55,341**	**53,127**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**179.579.584**	**182.753.638**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**3.939.252,864**	**4.132.331,825**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**45,587**	**44,225**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**13.165.513**	**14.079.406**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**218.986,955**	**244.728,911**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**60,120**	**57,531**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	**10.114.911**	**9.635.735**
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	**185.058,489**	**183.368,245**
Valore unitario delle quote CLASSE Z	**54,658**	**52,549**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	**736.429**	**714.892**
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	**16.257,030**	**16.243,473**
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	**45,299**	**44,011**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	3.058.919,745
Quote rimborsate	4.393.109,252

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	324.577,276
Quote rimborsate	517.656,237

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	35.527,351
Quote rimborsate	61.269,307

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	40.232,343
Quote rimborsate	38.542,099

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	2.792,925
Quote rimborsate	2.779,368

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA VISCONTEO AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**118.116.400**		**186.678.481**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	34.733.070		58.139.978	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	18.745.096		35.411.148	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	15.987.974		22.728.830	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	13.703.671		27.890.122	
A2.1	Titoli di debito	109.105		-4.482.672	
A2.2	Titoli di capitale	13.143.350		32.048.133	
A2.3	Parti di OICR	451.216		324.661	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	69.679.659		104.120.578	
A3.1	Titoli di debito	-661.869		-9.428.210	
A3.2	Titoli di capitale	69.745.041		110.353.930	
A3.3	Parti di OICR	596.487		3.194.858	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-3.472.197	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**118.116.400**		**186.678.481**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**-670.371**		**-1.078.795**	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	213.828		678.466	
B1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	213.828		465.499	
B1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3	Proventi su parti di OICR			212.967	
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-73		-56	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-73		-56	
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	611.443		1.506.098	
B3.1	Titoli di debito	-19.081		919.500	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	630.524		586.598	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-1.495.569		-3.263.303	
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**-670.371**		**-1.078.795**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**-4.704.153**		**4.069.425**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	-4.440.703		4.163.653	
C1.1	Su strumenti quotati	-4.440.703		4.163.653	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-263.450		-94.228	
C2.1	Su strumenti quotati	-179.800		-94.228	
C2.2	Su strumenti non quotati	-83.650			

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**2.296.143**		**-19.585.745**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-291.594		3.773.649	
	E1.1 Risultati realizzati	-420.986		3.835.616	
	E1.2 Risultati non realizzati	129.392		-61.967	
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	64.952		-5.892.880	
	E2.1 Risultati realizzati	69.550		-5.382.076	
	E2.2 Risultati non realizzati	-4.598		-510.804	
E3.	LIQUIDITÀ	2.522.785		-17.466.514	
	E3.1 Risultati realizzati	72.640		7.081.563	
	E3.2 Risultati non realizzati	2.450.145		-24.548.077	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**119.000**		**183.534**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	119.000		183.534	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**115.157.019**		**170.266.900**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-10.987**		**-141.181**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-133			
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-10.854		-141.181	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**115.146.032**		**170.125.719**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-18.299.955**		**-36.876.565**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-16.081.968		-32.725.728	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	158.274		310.984	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	663		1.569	
	Provvigioni di gestione Classe A	-14.919.606		-30.274.224	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.204.113		-2.533.532	
	Provvigioni di gestione Classe F	-43.650		-101.796	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	12.727		25.903	
	Provvigioni di gestione Classe Z	-80.986		-145.283	
	Provvigioni di gestione Classe ZD	-6.079		-10.672	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	746		1.232	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	56		91	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-904.397		-1.840.649	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-590.547		-1.201.894	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-58.690	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-723.043		-1.049.604	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**2.563.262**		**6.957.741**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.076.293		5.812.370	
I2.	ALTRI RICAVI	507.759		1.195.615	
I3.	ALTRI ONERI	-20.790		-50.244	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**99.409.339**		**140.206.895**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**99.409.339**		**140.206.895**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**91.085.513**		**128.020.752**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**7.329.529**		**10.808.974**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**573.345**		**881.040**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		**392.458**		**463.254**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		**28.494**		**32.875**

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	125.000.000	122.033.750	4,945%
ASML HOLDING NV	EUR	42.327	72.861.698	2,953%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	1.316.749	70.519.790	2,858%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	52.000.000	51.298.520	2,079%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	30.000.000	28.645.800	1,161%
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	35.000.000	28.070.812	1,138%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.926.093	23.274.908	0,943%
SIEMENS AG-REG	EUR	80.236	22.558.351	0,914%
ALLIANZ SE-REG	EUR	53.848	22.298.457	0,904%
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	20.200.000	20.255.348	0,821%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	41.142	19.916.842	0,807%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	20.200.000	19.142.530	0,776%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	20.000.000	18.946.800	0,768%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	25.000.000	18.868.421	0,765%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	64.951	18.537.015	0,751%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	20.300.000	17.913.756	0,726%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	15.000.000	17.711.850	0,718%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	18.000.000	17.608.140	0,714%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	20.000.000	17.541.000	0,711%
TOTALENERGIES SE	EUR	256.779	17.468.675	0,708%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	17.700.000	17.350.956	0,703%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	20.000.000	17.311.456	0,702%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	20.000.000	17.288.400	0,701%
AIR LIQUIDE SA	EUR	96.577	16.734.863	0,678%
AXA SA 17-17/01/2047	USD	19.000.000	16.602.440	0,673%
BNP PARIBAS	EUR	160.436	16.386.933	0,664%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	15.300.000	15.958.971	0,647%
UNICREDIT SPA	EUR	201.687	15.784.025	0,640%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	15.000.000	15.106.350	0,612%
DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	EUR	15.000.000	14.880.450	0,603%
FRANCE O.A.T. 1% 17-25/05/2027	EUR	15.000.000	14.789.400	0,599%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	15.000.000	14.318.700	0,580%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	174.217	14.228.302	0,577%
SAP SE	EUR	105.557	14.144.638	0,573%
IBERDROLA SA	EUR	646.636	14.122.530	0,572%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	193.524	14.061.454	0,570%
ING GROEP NV	EUR	490.334	13.567.542	0,550%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	13.500.000	13.279.410	0,538%
US TREASURY N/B 4.125% 24-31/10/2026	USD	15.000.000	13.128.628	0,532%
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	13.000.000	12.936.950	0,524%
LOREAL	EUR	33.412	12.818.514	0,519%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	15.000.000	12.499.795	0,507%
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	EUR	12.000.000	12.238.800	0,496%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	12.000.000	11.954.880	0,484%
INTESA SANPAOLO	EUR	1.917.391	11.485.172	0,465%
BANCO BPM SPA 3.92% 13/03/2031	EUR	11.000.000	11.178.544	0,453%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	507.344	11.095.613	0,450%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	65.799	10.909.474	0,442%
AXA SA	EUR	246.616	10.814.112	0,438%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	1.040	10.652.950	0,432%

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 30/06/2026:	181.381.392	8,399%
TOTALE	181.381.392	8,399%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	181.381.392	7,378%
- 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 30/06/2026:	
- ITALY GOV'T INT BOND	105.149.787
- FRANCE (GOVT OF)	52.060.180
- KINGDOM OF SPAIN	33.971.595

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCO BPM	181.381.392	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		*Total return swap*	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026: - 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	119.000			35.438	154.438	77,053%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601422

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Forvis Mazars S.p.A.
Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

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 semestrale, 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 semestrale 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 semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA VISCONTEO PLUS

Nel primo semestre del 2026 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo anche se inferiore al benchmark di riferimento.
Dopo un avvio solido, ma rallentato da timori legati ad Artificial Intelligence e Private Credit, da fine febbraio i mercati sono stati condizionati dall'attacco militare di Stati Uniti ed Israele in Iran e dalla conseguente chiusura dello stretto di Hormuz. Il picco dei prezzi energetici ha alimentato forti timori inflattivi per quasi tutto il semestre.
I mercati obbligazionari sono così passati dall'attendere tagli dei tassi da parte delle Banche Centrali (tra cui la Fed del nuovo Governatore Warsh e la BCE) allo scontare dei rialzi per contrastare l'inflazione. I rendimenti governativi sono saliti spingendo al rialzo la parte a breve delle curve: il decennale USA è passato dal 4,10% al 4,70% a maggio, mentre quello tedesco è salito dal 2,70% al 3,20%. La stessa BCE a giugno ha ritoccato il tasso di deposito portandolo al 2,25%.
Nell'ultimo mese, le trattative di pace e la riapertura di Hormuz hanno ridotto i prezzi energetici, favorendo il recupero dei mercati obbligazionari e una moderazione delle attese sui tassi. Le obbligazioni corporate hanno infine mostrato resilienza, riassorbendo l'iniziale allargamento degli spread entro la fine del semestre.
A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato inferiore a quello del benchmark. in particolare, per quanto riguarda la componente governativa, mentre il contributo della componente corporate è stato moderatamente positivo. A fine anno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 12,3% del NAV è investito in titoli societari, in sottopeso percentuale del 2,7% rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta circa 0,4 anni sotto al benchmark. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (3,7% del NAV) seguito dal settore energetico (3%) e dai consumer non ciclici (1,9%). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi ha un'esposizione pari al 49,6% del NAV, in sovrappeso del 4,6% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta circa 0,5 anni sopra al benchmark. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del Fondo risulta pari a 2,7 anni, superiore al suo benchmark di 0,1 anni circa.
A fine giugno 2026 l'investimento azionario rappresentava circa il 40% del patrimonio.
Nel corso del semestre il mercato azionario globale si è apprezzato del 7,8% in valuta locale (10,6% in euro), con l'indice USA a +8,7%, l'europeo a +8,4% e il giapponese a +17,2%. Dopo un avvio favorevole trainato dai titoli ciclici, a marzo i mercati hanno subito una correzione per le tensioni in Medio Oriente e la chiusura dello Stretto di Hormuz. L'impennata di materie prime energetiche, alluminio e fertilizzanti ha alimentato timori di inflazione e rallentamento globale. L'energetico ha beneficiato della crisi, e in Europa hanno tenuto anche utilities e telecomunicazioni, mentre lusso, auto e banche hanno sottoperformato.
Nel secondo trimestre il quadro si è normalizzato, portando a un marcato recupero: l'indice globale ha registrato un +13,3% (USA +15%, Europa +10%, Giappone +14,2%). La crescita è stata guidata da tecnologia e industria; in particolare, i semiconduttori hanno beneficiato degli investimenti in intelligenza artificiale e data center.
Ad aprile e maggio, il ridimensionamento delle tensioni e le attese di normalizzazione dei flussi energetici hanno ridotto il premio geopolitico sul petrolio, penalizzando il comparto energetico.
Il portafoglio azionario del Fondo ha registrato una sovraperformance rispetto al proprio indice di riferimento nel primo trimestre, grazie alla sovraesposizione ai titoli energetici e al sottopeso del comparto industriale. Nel secondo trimestre, invece, l'allocazione settoriale del portafoglio ha penalizzato la performance relativa che ha risentito anche del sottopeso dell'area geografica statunitense. Nonostante il cambiamento di leadership settoriale tra il primo e il secondo trimestre, il portafoglio ha complessivamente sovraperformato nel semestre grazie alla selezione e alla sovraesposizione ai titoli che beneficiano dell'accelerazione degli investimenti collegati all'intelligenza artificiale.

Nel corso dei prossimi mesi l'approccio verso l'asset class obbligazionaria rimarrà costruttivo ma con ancor più cautela. Gli effetti prodotti dalla guerra in Iran sull'inflazione spingeranno le Banche Centrali a adottare politiche meno espansive di quanto si potesse prevedere ad inizio anno, ed eventualmente anche ad intervenire con dei rialzi per evitare che le pressioni sui prezzi diventino strutturali. Allo stesso tempo, le criticità dei mercati energetici rischiano di ripercuotersi negativamente sul contesto macro-internazionale, soprattutto in Europa e Asia, e questo potrebbe in breve termine riportare le stesse Banche Centrali ad avere un approccio maggiormente accomodante. Per queste considerazioni, pensiamo che lo spazio per un indebolimento dei mercati obbligazionari sia tangibile ma limitato, e continuiamo a considerare tali fasi di debolezza come occasioni per incrementare gradualmente l'esposizione al mercato.
Ci aspettiamo che anche nella seconda metà dell'anno il mercato azionario possa apprezzarsi seppur in un contesto di maggiore volatilità. Crediamo che esistano ancora buone opportunità di crescita non ancora prezzate nel settore farmaceutico e in alcune categorie di consumi.

Proventi da distribuire

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,073 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA VISCONTEO PLUS AL 30/06/2026
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**386.689.507**	**82,321%**	**401.326.892**	**83,302%**
A1. Titoli di debito	210.966.061	44,912%	217.640.894	45,175%
A1.1 Titoli di Stato	154.436.671	32,878%	145.518.749	30,205%
A1.2 Altri	56.529.390	12,034%	72.122.145	14,970%
A2. Titoli di capitale	141.046.407	30,027%	149.302.272	30,990%
A3. Parti di OICR	34.677.039	7,382%	34.383.726	7,137%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**7.677.330**	**1,635%**	**7.094.992**	**1,473%**
B1. Titoli di debito	234.375	0,050%	222.500	0,046%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	7.442.955	1,585%	6.872.492	1,427%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**4.724.396**	**1,006%**	**4.717.589**	**0,980%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.273.542	0,910%	4.449.782	0,924%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	242.000	0,052%	243.650	0,051%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	208.854	0,044%	24.157	0,005%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**68.672.396**	**14,619%**	**65.941.796**	**13,687%**
F1. Liquidità disponibile	68.373.649	14,556%	66.263.166	13,754%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.929.410	1,049%	9.460	0,002%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.630.663	-0,986%	-330.830	-0,069%
G. ALTRE ATTIVITA'	**1.965.823**	**0,419%**	**2.690.640**	**0,558%**
G1. Ratei attivi	1.915.419	0,408%	2.633.456	0,547%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	50.404	0,011%	57.184	0,011%
TOTALE ATTIVITA'	**469.729.452**	**100,000%**	**481.771.909**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	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	**380.627**	**280.623**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	371.394	271.390
M2. Proventi da distribuire	9.233	9.233
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**663.547**	**706.737**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	657.186	706.737
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	6.361	
TOTALE PASSIVITA'	**1.044.174**	**987.360**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**468.685.278**	**480.784.549**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**408.265.082**	**418.974.387**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**61.089.683,380**	**65.871.238,167**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**6,683**	**6,361**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**56.862.082**	**58.678.195**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**10.104.295,042**	**10.862.415,836**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**5,628**	**5,402**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**3.558.114**	**3.131.967**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**490.627,815**	**455.562,770**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**7,252**	**6,875**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.234.970,561
Quote rimborsate	9.016.525,348

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.007.218,678
Quote rimborsate	1.765.339,472

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	55.559,816
Quote rimborsate	20.494,771

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA VISCONTEO PLUS AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**21.873.424**		**34.948.396**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.467.467		9.776.055	
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.415.661		5.136.477	
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	3.051.806		4.639.578	
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.671.219		7.506.741	
A2.1	Titoli di debito	-15.481		-299.224	
A2.2	Titoli di capitale	2.686.700		7.755.647	
A2.3	Parti di OICR			50.318	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	13.734.738		18.434.821	
A3.1	Titoli di debito	617.322		-3.142.464	
A3.2	Titoli di capitale	12.824.102		20.892.887	
A3.3	Parti di OICR	293.314		684.398	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-769.221	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**21.873.424**		**34.948.396**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**69.335**		**275.173**	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI			40.393	
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			40.393	
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-14		-12	
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale	-14		-12	
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	69.349		234.792	
B3.1	Titoli di debito	11.875		160.000	
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	57.474		74.792	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**69.335**		**275.173**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**3.890.048**		**7.486.184**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	3.924.148		7.504.368	
C1.1	Su strumenti quotati	3.924.148		7.504.368	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI	-34.100		-18.184	
C2.1	Su strumenti quotati	-34.100		-18.184	
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**714.758**		**-4.722.914**	
E1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-34.845		763.657	
	E1.1 Risultati realizzati	-37.123		763.657	
	E1.2 Risultati non realizzati	2.278			
E2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-36.024		-1.334.755	
	E2.1 Risultati realizzati	-26.178		-1.233.177	
	E2.2 Risultati non realizzati	-9.846		-101.578	
E3.	LIQUIDITÀ	785.627		-4.151.816	
	E3.1 Risultati realizzati	13.219		1.409.212	
	E3.2 Risultati non realizzati	772.408		-5.561.028	
F.	**ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE**	**21.905**		**47.639**	
F1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	21.905		47.639	
	Risultato lordo della gestione di portafoglio		**26.569.470**		**38.034.478**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-3.618**		**-41.178**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-3.618		-41.178	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**26.565.852**		**37.993.300**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-4.111.940**		**-8.586.770**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.677.506		-7.747.142	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	33.767		57.003	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	193		461	
	Provvigioni di gestione Classe A	-3.248.875		-6.739.296	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-453.981		-1.042.122	
	Provvigioni di gestione Classe F	-13.234		-31.958	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	4.624		8.770	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-174.812		-367.750	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-114.148		-240.131	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-17.366	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-145.474		-214.381	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**683.352**		**1.534.097**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	582.022		1.307.123	
I2.	ALTRI RICAVI	105.027		244.569	
I3.	ALTRI ONERI	-3.697		-17.595	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**23.137.264**		**30.940.627**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**23.137.264**		**30.940.627**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**20.153.009**		**26.477.930**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**2.802.575**		**4.110.114**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**181.680**		**352.583**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	647.491	34.677.039	7,382%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	25.000.000	20.789.429	4,426%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	20.000.000	19.525.400	4,157%
FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	15.000.000	15.001.500	3,194%
BUNDESOBL-187 2.2% 23-13/04/2028	EUR	15.000.000	14.916.450	3,176%
ASML HOLDING NV	EUR	7.978	13.733.329	2,924%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	15.000.000	13.155.750	2,801%
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	15.000.000	11.939.124	2,542%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	10.200.000	10.062.402	2,142%
DEUTSCHLAND REP 2.9% 26-15/02/2036	EUR	10.000.000	10.032.100	2,136%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	7.000.000	6.633.550	1,412%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	6.500.000	6.546.085	1,394%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	5.000.000	4.736.700	1,008%
BANCO SANTANDER SA	EUR	367.647	4.442.646	0,946%
SIEMENS AG-REG	EUR	15.441	4.341.237	0,924%
ALLIANZ SE-REG	EUR	10.056	4.164.190	0,887%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.973	3.859.729	0,822%
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	5.000.000	3.852.609	0,820%
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	5.000.000	3.816.392	0,812%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12.437	3.549.520	0,756%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	4.000.000	3.462.291	0,737%
TOTALENERGIES SE	EUR	49.135	3.342.654	0,712%
AIR LIQUIDE SA	EUR	18.522	3.209.492	0,683%
BNP PARIBAS	EUR	31.224	3.189.219	0,679%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	3.000.000	3.129.210	0,666%
HIIP SICAF S.P.A.	EUR	30.000	3.071.700	0,654%
UNICREDIT SPA	EUR	38.083	2.980.376	0,634%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	33.438	2.730.881	0,581%
SAP SE	EUR	20.261	2.714.974	0,578%
IBERDROLA SA	EUR	120.784	2.637.923	0,562%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	35.485	2.578.340	0,549%
ING GROEP NV	EUR	92.888	2.570.211	0,547%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.500.000	2.490.600	0,530%
LOREAL	EUR	6.469	2.481.832	0,528%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.500.000	2.459.150	0,524%
DEUTSCHLAND REP 4.75% 08-04/07/2040	EUR	2.000.000	2.361.580	0,503%
INTESA SANPAOLO	EUR	372.541	2.231.521	0,475%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	99.124	2.167.842	0,462%
AXA SA	EUR	47.088	2.064.809	0,440%
GENERALI	EUR	46.768	1.992.784	0,424%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	2.000.000	1.956.460	0,417%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	190	1.946.212	0,414%
CAIXABANK SA	EUR	147.702	1.829.289	0,389%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	10.734	1.779.697	0,379%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	2.000.000	1.764.902	0,376%
DHL GROUP	EUR	31.903	1.694.049	0,361%
NOKIA OYJ	EUR	144.905	1.674.377	0,356%
SANOFI	EUR	21.758	1.633.591	0,348%
HEINEKEN NV	EUR	20.458	1.505.709	0,321%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	23.222	1.498.283	0,319%

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 30/06/2026:	2.121.205	0,538%
TOTALE	2.121.205	0,538%

*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 30/06/2026:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	2.121.205	0,453%
- 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 30/06/2026:	
- TSY INFL IX N/B	1.134.143
- FRANCE (GOVT OF)	623.898
- KINGDOM OF SPAIN	243.529
- REPUBLIC OF AUSTRIA	179.154
- ITALY GOV'T INT BOND	48.631
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	36.914
- United States Of America	5.478

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 30/06/2026:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 30/06/2026:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - MORGAN STANLEY & CO.	2.121.205	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 30/06/2026:								
Titoli di Stato								
- *Fino a Investment grade*	100,000%							
- Minore di I*nvestment grade*								
- Senza *rating*								
Altri titoli di debito								
- *Fino a Investment grade*								
- Minore di I*nvestment 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 30/06/2026:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	0,001%							
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno	12,805%							
- oltre un anno	87,194%							
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:								
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								
- 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026: - 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 30/06/2026:	
- BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

Sezione 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	21.905			10.482	32.387	67,636%	
- 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							

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo Plus"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601421

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo Plus"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo Plus" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo Plus" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Visconteo Plus" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA MAGELLANO

I mercati azionari globali nel primo semestre 2026 hanno registrato rendimenti positivi, seppur disomogenei tra le diverse aree geografiche. Sebbene il conflitto in Medio Oriente abbia inizialmente pesato sul sentiment degli investitori, diversi fattori hanno sostenuto la ripresa dei mercati: le aspettative di una cessazione delle ostilità, la normalizzazione delle forniture petrolifere, risultati societari statunitensi solidi e un rinnovato ottimismo legato allo sviluppo dell'intelligenza artificiale. Tuttavia, il settore tecnologico ha subito una correzione verso la fine del periodo.
Nel comparto obbligazionario, i rendimenti sono stati più contenuti e differenziati. I titoli governativi globali hanno conseguito un rendimento totale leggermente positivo (+0,17%), mentre le obbligazioni societarie investment grade e high yield hanno ottenuto risultati migliori (tra +1,1% e +2,3%), sostenuti dal restringimento degli spread creditizi a partire dalla fine di marzo.
I rendimenti dei titoli di Stato sono rimasti influenzati dalle aspettative di inflazione, dai tassi reali e dalle politiche delle banche centrali. Il calo del prezzo del petrolio ha contribuito alla discesa dei rendimenti sulla parte lunga delle curve, mentre i tassi a breve termine hanno continuato a riflettere l'orientamento restrittivo delle autorità monetarie. La volatilità del mercato obbligazionario è aumentata significativamente durante la crisi geopolitica, per poi ridursi gradualmente e stabilizzarsi dopo il raggiungimento dell'accordo preliminare tra Stati Uniti e Iran.
Nel corso del primo semestre 2026 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo, ma lievemente al di sotto rispetto a quello del benchmark di riferimento. 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. Il Fondo 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 generato un contributo misto, a causa di una sottoperformance dei gestori azionari attivi rispetto ai mercati di riferimento. In particolare, ha pesato la maggiore esposizione del portafoglio verso settori quali healthcare e difensivi con relativa sottoesposizione al settore energetico. L'allocazione settoriale è stata in ogni caso frutto di un'elevata attività gestionale dei gestori sottostanti, che hanno gestito molto attivamente queste esposizioni nel corso del semestre. L'allocazione azionaria in sovrappeso è stata ridotta e recentemente portata in sottopeso rispetto a quella del parametro di riferimento. I settori più rappresentati in ambito azionario risultano essere i tecnologici, finanziari, industriali, beni discrezionali e sanitari. Per quanto riguarda l'esposizione valutaria complessiva, inoltre, il portafoglio risulta esposto per il 47% all'euro, per il 28% circa al dollaro, per il 3% allo yen giapponese. A fine giugno 2026 il portafoglio risulta investito, considerando anche il posizionamento dei gestori presenti in portafoglio, per un 49% in azioni, per un 52% circa in obbligazioni di cui 39% di tipo governativo e 13,5% di tipo corporate.
Con riferimento alla performance del Fondo la componente azionaria ha offerto un contributo leggermente negativo complessivamente e in termini di aree geografiche ha detratto la selezione ai fondi Usa ed Europa, mentre risulta positiva la selezione dei gestori sui fondi azionari globali e tematici. Con riferimento alla parte obbligazionaria, non è stata premiante l'allocazione in sottopeso su euro corporate bond, mentre in ambito governativo è stato positivo il contributo sia allocativo che di selezione sulla parte euro governativa, negativo invece quello della componente governativa globale. Anche l'investimento in fondi monetari e a breve termine ha generato un rendimento assoluto positivo in termini assoluti. La componente obbligazionaria è prevalentemente investita in titoli governativi. Più del 60% dell'esposizione obbligazionaria risulta investita in Europa, seguono America e Paesi emergenti. A fine semestre, il Fondo ha un'esposizione azionaria netta del 49%, di poco al di sotto di quella del benchmark.
Per quanto riguarda le variazioni di portafoglio, nella prima parte del primo semestre l'esposizione azionaria è stata mantenuta in sovrappeso rispetto al parametro di riferimento. Nel corso del mese di maggio, in linea con una visione più cauta sugli asset rischiosi, è stato ridotto il peso della componente azionaria ad un livello leggermente inferiore a quello del benchmark. A fine giugno l'esposizione netta si attesta ancora sotto benchmark. Sono presenti coperture in opzioni put su S&P 500, scadenza luglio, con

l'idea di proteggere il portafoglio in caso di ribassi del mercato azionario. Con riferimento alla duration di portafoglio, ad inizio anno risultava intorno a 2,3 anni per poi aumentare nel corso del semestre fino ai 2,5 anni di fine giugno, al di sopra di quella del benchmark.
Con riferimento all'allocazione del Fondo, e per quanto riguarda il comparto azionario, almeno nel breve-medio periodo il Fondo manterrà un'allocazione all'asset class leggermente inferiore rispetto a quella del parametro di riferimento. Le prospettive per i mercati azionari per i prossimi mesi del 2026 rimangono incerte, alla luce di un contesto macroeconomico in graduale rallentamento, delle varie tensioni commerciali e geopolitiche, oltre ad esserci un tema di posizionamento elevato sull'asset class. A livello di aree geografiche, non si evidenzia una preferenza relativa per una regione rispetto a un'altra; in particolare, su tutte le macroaree la view rimane leggermente cauta. Con riferimento al comparto obbligazionario governativo, il nostro giudizio sull'asset class è costruttivo, dato il livello dei rendimenti. Il Fondo presenta, a fine giugno, un sovrappeso di duration rispetto al benchmark, con preferenza sull'area euro. Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, continuiamo a mantenere un generale sottopeso, soprattutto sulle emissioni ad alto rendimento, mantenendo un focus sulla qualità e dunque su emittenti di elevato standing. In un contesto di rallentamento della crescita globale e di spread societari molto compressi, intravediamo margini di apprezzamento limitati per questa asset class. 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

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,029 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

Classe RD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 Luglio 2026, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0,029 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 10 agosto 2026 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 31 luglio 2026, 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.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA MAGELLANO AL 30/06/2026 SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**1.398.505.932**	**92,978%**	**1.371.112.890**	**95,481%**
A1. Titoli di debito	29.239.486	1,944%		
A1.1 Titoli di Stato	29.239.486	1,944%		
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	1.369.266.446	91,034%	1.371.112.890	95,481%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	**20.163.131**	**1,341%**	**19.727.862**	**1,374%**
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	20.163.131	1,341%	19.727.862	1,374%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**2.974.039**	**0,198%**	**3.415.041**	**0,238%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.958.982	0,197%	3.171.962	0,221%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	15.057	0,001%	243.079	0,017%
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'	**82.380.906**	**5,476%**	**41.631.845**	**2,898%**
F1. Liquidità disponibile	80.358.422	5,342%	41.781.154	2,909%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.138.086	0,142%	17.286	0,001%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-115.602	-0,008%	-166.595	-0,012%
G. ALTRE ATTIVITA'	**100.514**	**0,007%**	**123.550**	**0,009%**
G1. Ratei attivi	100.514	0,007%	123.549	0,009%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			1	0,000%
TOTALE ATTIVITA'	**1.504.124.522**	**100,000%**	**1.436.011.188**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente 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	**1.043.021**	**497.718**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.043.021	497.179
M2. Proventi da distribuire		539
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**1.434.809**	**1.433.652**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.434.809	1.433.600
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		52
TOTALE PASSIVITA'	**2.477.830**	**1.931.370**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**1.501.646.692**	**1.434.079.818**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	**1.288.924.957**	**1.229.446.577**
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	**187.770.546,311**	**191.607.156,209**
Valore unitario delle quote CLASSE A	**6,864**	**6,416**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	**186.820.578**	**183.224.214**
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	**29.745.892,387**	**31.062.601,820**
Valore unitario delle quote CLASSE AD	**6,281**	**5,899**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	**25.898.716**	**21.406.741**
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	**3.505.251,231**	**3.111.730,398**
Valore unitario delle quote CLASSE F	**7,389**	**6,879**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R	**1.224**	**1.146**
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	**178,348**	**178,348**
Valore unitario delle quote CLASSE R	**6,866**	**6,423**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI	**1.217**	**1.140**
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	**192,750**	**192,046**
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	**6,316**	**5,937**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	22.829.377,361
Quote rimborsate	26.665.987,259

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.040.689,099
Quote rimborsate	5.357.398,532

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	473.928,594
Quote rimborsate	80.407,761

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	0,704
Quote rimborsate	

Alla data di riferimento della Relazione semestrale il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA MAGELLANO AL 30/06/2026 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
A.	**STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI**	**96.975.022**		**52.087.939**	
A1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	204.657			
A1.1	Interessi e altri proventi su titoli di debito	204.657			
A1.2	Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3	Proventi su parti di OICR				
A2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI	8.285.527		-2.509.271	
A2.1	Titoli di debito	5.010			
A2.2	Titoli di capitale				
A2.3	Parti di OICR	8.280.517		-2.509.271	
A3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	91.031.145		54.697.750	
A3.1	Titoli di debito	38.686			
A3.2	Titoli di capitale				
A3.3	Parti di OICR	90.992.459		54.697.750	
A4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-2.546.307		-100.540	
	Risultato gestione strumenti finanziari quotati		**96.975.022**		**52.087.939**
B.	**STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**	**317.061**		**401.781**	
B1.	PROVENTI DA INVESTIMENTI	916.722		965.903	
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	916.722		965.903	
B2.	UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1	Titoli di debito				
B2.2	Titoli di capitale				
B2.3	Parti di OICR				
B3.	PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-599.661		-564.122	
B3.1	Titoli di debito				
B3.2	Titoli di capitale				
B3.3	Parti di OICR	-599.661		-564.122	
B4.	RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		**317.061**		**401.781**
C.	**RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA**	**7.830.227**		**3.627.836**	
C1.	RISULTATI REALIZZATI	7.830.227		3.627.836	
C1.1	Su strumenti quotati	7.830.227		3.627.836	
C1.2	Su strumenti non quotati				
C2.	RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1	Su strumenti quotati				
C2.2	Su strumenti non quotati				

		Relazione al 30/06/2026		Relazione esercizio precedente	
D.	**DEPOSITI BANCARI**				
D1.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E.	**RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI**	**45.764**		**-240.643**	
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	45.764		-240.643	
	E3.1 Risultati realizzati	-12.819		-875	
	E3.2 Risultati non realizzati	58.583		-239.768	
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		**105.168.074**		**55.876.913**
G.	**ONERI FINANZIARI**	**-5.306**		**-29.465**	
G1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-5.306		-52	
G2.	ALTRI ONERI FINANZIARI			-29.413	
	Risultato netto della gestione di portafoglio		**105.162.768**		**55.847.448**
H.	**ONERI DI GESTIONE**	**-8.289.016**		**-17.204.049**	
H1.	PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.568.852		-15.612.347	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	3.799.124		7.651.617	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	65.259		99.611	
	Provvigioni di gestione Classe A	-10.362.403		-21.171.089	
	Provvigioni di gestione Classe AD	-1.535.624		-3.197.143	
	Provvigioni di gestione Classe F	-97.961		-150.510	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	562.769		1.155.195	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe R	1		2	
	Provvigioni di gestione Classe R	-9		-16	
	Provvigioni di gestione Classe RD	-9		-16	
	Commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	1		2	
H2.	COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-533.557		-1.088.351	
H3.	COMMISSIONI DEPOSITARIO	-174.629		-397.646	
H4.	SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO			-38.184	
H5.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	-11.978		-67.521	
H6.	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (*cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1*)				
I.	**ALTRI RICAVI E ONERI**	**254.122**		**921.200**	
I1.	INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	223.100		765.939	
I2.	ALTRI RICAVI	33.238		163.158	
I3.	ALTRI ONERI	-2.216		-7.897	
	Risultato della gestione prima delle imposte		**97.127.874**		**39.564.599**
L.	**IMPOSTE**				
L1.	IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2.	RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3.	ALTRE IMPOSTE				
	Utile/perdita dell'esercizio		**97.127.874**		**39.564.599**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe A		**83.278.558**		**33.926.285**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		**12.136.409**		**4.857.906**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe F		**1.712.750**		**780.343**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe R		**79**		**33**
	Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI		**78**		**32**

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA AMERICA Y	EUR	17.230.686	204.752.241	13,614%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	2.754.106	135.337.591	8,998%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	24.772.222	120.640.719	8,021%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	9.860.549	107.627.893	7,156%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	11.223.945	94.449.497	6,279%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	8.936.465	83.252.112	5,535%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	7.707.072	72.400.230	4,813%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	6.471.718	68.244.263	4,537%
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	255.690	59.885.194	3,981%
ISHARES WORLD EQUITY ENHANCE	EUR	7.176.174	44.678.859	2,970%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	8.694.957	43.353.925	2,882%
SWC-EF SUST AADTEA	EUR	156.798	37.576.541	2,498%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	4.936.063	32.607.633	2,168%
ITALY BOTS 0% 26-14/05/2027	EUR	30.000.000	29.239.486	1,944%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	4.506.805	26.017.786	1,730%
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	EUR	4.518.255	24.624.492	1,637%
EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU	EUR	128.476	23.439.174	1,558%
ANIMA NET ZERO AZIONARIO Y	EUR	3.253.112	22.674.187	1,507%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	2.811.342	20.993.693	1,396%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	3.157.511	20.942.510	1,392%
KAIROS INT SICAV ITALIA CCA	EUR	136.088	18.603.296	1,237%
ANIMA MEGATREND PEOPLE CL Y	EUR	1.595.214	17.644.666	1,173%
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	EUR	13.028	16.029.463	1,066%
JSS SUST B-EURO BROAD-I30EA	EUR	145.371	15.505.245	1,031%
ANIMA REDDITO GLOBALE Y	EUR	1.210.000	12.396.450	0,824%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	950	9.731.060	0,647%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	2.085.336	9.444.903	0,628%
KAIROS INT SICAV KEY CCA	EUR	53.822	8.690.167	0,578%
TRP SICAV US STRUCT RES EQ-I	USD	598.780	8.646.780	0,575%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	693.588	7.969.255	0,530%
ANIMA GLOBAL BOND-I	EUR	939.972	5.464.999	0,363%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	236.809	5.372.683	0,357%
HIIP SICAF S.P.A.	EUR	35.000	3.583.650	0,238%
KAIROS VENTURES ESG ONE A	EUR	4.000	3.008.036	0,200%
NEXTALIA CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	6.200.000	1.853.800	0,123%
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	EUR	18.500	1.512.023	0,101%
IAM CAPITAL FUND SCA SICAV-RAIF -ICE III	EUR	446	474.561	0,032%
KAIROS VENTURES TWO	EUR	1.500	0	0,000%

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.

Anima SGR S.p.A.

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

Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Magellano"

Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2026

PSDN/AGLR/vlla – R202601411

Via Ceresio, 7
20154 Milano
Tel: +39 02 32169300
forvismazars.com/it

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 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Magellano"

Relazione sulla revisione contabile della relazione di gestione semestrale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Magellano" (il "Fondo") costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2026 e dalla sezione reddituale per il periodo chiuso a tale data redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 giugno 2026 e del risultato economico per il periodo 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 semestrale* 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.

Altri aspetti

La relazione di gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stata sottoposta a revisione contabile da parte di un'altra società di revisione che, in data 29 aprile 2026, ha espresso un giudizio senza modifica su tale relazione di gestione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale 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 semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 semestrale.

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 semestrale, 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 un'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 semestrale, 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 che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione semestrale nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione semestrale 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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli amministratori del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Magellano" al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione semestrale 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 semestrale;
- 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 semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto "Anima Magellano" al 30 giugno 2026.

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. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 28 ottobre 2026

Forvis Mazars S.p.A.

Pier Paolo De Santis
Socio – Revisore legale

ANIMA SGR S.p.A. - Società di gestione del risparmio

Società appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM
e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banco BPM 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