

Anima Investimento

Relazione Semestrale al 30.06.2026

LINEA SOLUZIONI

- Anima Investimento Gender Equality 2026
- Anima Investimento Cyber Security & Big Data 2027
- Anima Investimento Globale & Lusso 2027
- Anima Investimento Globale & Longevity 2028

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

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

Collegio Sindacale

<i>Presidente:</i>	Claudia Rossi
<i>Sindaci effettivi:</i>	Gabriele Camillo Erba Tiziana Di Vincenzo Claudia Rossi
<i>Sindaci Supplenti:</i>	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

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR	4
ANIMA INVESTIMENTO GENDER EQUALITY 2026	10
ANIMA INVESTIMENTO CYBER SECURITY & BIG DATA 2027	21
ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LUSO 2027	31
ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LONGEVITY 2028	41

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR AL 30 GIUGNO 2026

Forma e contenuto della Relazione Semestrale

La Relazione Semestrale 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.

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 INVESTIMENTO GENDER EQUALITY 2026

Nel corso del semestre il Fondo ha conseguito una performance positiva. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Gender Equality, ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, nel periodo in esame ha contribuito positivamente alla performance del Fondo. Durante il periodo in esame, è continuato il processo di consolidamento della performance, attraverso una riduzione graduale fino a scadenza dell'esposizione azionaria al tema del Fondo. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare il positivo contributo di performance derivante da tutte le aree strategiche al quale il Fondo è esposto.

Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo; nonostante la risalita dei rendimenti obbligazionari occorsa in seguito allo scoppio della guerra in Iran, l'avvicinarsi alla scadenza del portafoglio, e quindi la bassa Duration, unitamente al carry incorporato ad inizio periodo, hanno consentito di assorbire gli effetti negativi sui corsi obbligazionari di tale movimento di mercato. La componente credito ha pure contribuito positivamente, avendo gli spread stretto ulteriormente nel periodo, nonostante la volatilità manifestatasi nell'ultimo semestre. Il portafoglio non ha subito sostanziali modifiche. Marginale l'esposizione ai mercati emergenti.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale resta moderata ma solida, mentre i recenti eventi geopolitici nel Golfo Persico verosimilmente sosterranno livelli di inflazione elevati per qualche tempo, aumentando la probabilità di interventi restrittivi da parte delle principali banche centrali, comunque già in buona parte scontati dal mercato. Il portafoglio, grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e all'esposizione ben diversificata in ambito azionario, dovrebbe essere in grado di sopportare livelli sostenuti di volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO **ANIMA INVESTIMENTO GENDER EQUALITY 2026 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	57.453.949	90,803%	116.187.571	95,272%
A1. Titoli di debito	28.872.426	45,631%	40.393.539	33,122%
A1.1 Titoli di Stato	13.500.798	21,337%	20.689.523	16,965%
A1.2 Altri	15.371.628	24,294%	19.704.016	16,157%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	28.581.523	45,172%	75.794.032	62,150%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	462.984	0,732%	629.565	0,516%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	462.984	0,732%	629.565	0,516%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	4.852.033	7,669%	3.993.426	3,274%
F1. Liquidità disponibile	1.309.483	2,070%	3.992.071	3,273%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	10.709.402	16,926%	14.668.281	12,028%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.166.852	-11,327%	-14.666.926	-12,027%
G. ALTRE ATTIVITA'	504.186	0,796%	1.142.120	0,938%
G1. Ratei attivi	347.805	0,550%	405.646	0,333%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	156.381	0,246%	736.474	0,605%
TOTALE ATTIVITA'	63.273.152	100,000%	121.952.682	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	31.296	122.142
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	31.296	122.142
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	946.719	234.360
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	946.719	234.287
M2. Proventi da distribuire		73
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	146.778	45.348
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	20.815	38.545
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	125.963	6.803
TOTALE PASSIVITA'	1.124.793	401.850
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	62.148.359	121.550.832
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	62.148.359	121.550.832
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	11.866.535,071	23.795.812,173
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	5,237	5,108

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	11.929.277,102

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe CLD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-99.884
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,16%

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONARIO CORPORAT	EUR	1.302.911	6.906.731	10,918%
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	EUR	1.241.932	5.624.957	8,890%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	361.980	3.817.084	6,033%
KAİROS INT SICAV ITALIA CCA	EUR	27.296	3.731.360	5,897%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	54.947	3.005.714	4,750%
US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	USD	3.000.000	2.586.058	4,087%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	436.589	2.371.990	3,749%
ITALY BTPS 2.55% 25-25/02/2027	EUR	2.000.000	1.999.800	3,161%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	2.000.000	1.983.260	3,134%
ANIMA VARIABLE RATE BOND-I	EUR	303.460	1.778.819	2,811%
US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026	USD	2.000.000	1.736.612	2,745%
US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026	USD	1.750.000	1.524.498	2,409%
ANIMA NET ZERO CORPORATE F	EUR	129.190	1.344.868	2,125%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	987.000	1,560%
ITALY BOTS 0% 25-13/11/2026	EUR	1.000.000	978.422	1,546%
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	1.000.000	952.270	1,505%
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	900.000	892.845	1,411%
ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	EUR	800.000	802.536	1,268%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	797.064	1,260%
UNICREDIT SPA 22-18/01/2028 FRN	EUR	800.000	791.640	1,251%
ITALY BOTS 0% 26-14/01/2027	EUR	800.000	781.779	1,236%
PEARSON FUNDING 3.75% 20-04/06/2030	GBP	700.000	776.038	1,226%
BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	700.000	709.387	1,121%
AROWNTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN	USD	800.000	702.157	1,110%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	700.000	689.661	1,090%
UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	600.000	546.042	0,863%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	EUR	500.000	518.585	0,820%
EDP SERVICIOS 3.5% 24-16/07/2030	EUR	500.000	504.180	0,797%
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	500.000	501.155	0,792%
AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	500.000	500.120	0,790%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	500.000	498.750	0,788%
ALLIANZ SE 17-06/07/2047	EUR	500.000	497.835	0,787%
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	500.000	492.605	0,779%
NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	500.000	492.430	0,778%
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	500.000	490.140	0,775%
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026	EUR	500.000	489.385	0,773%
IBERDROLA FIN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	500.000	487.015	0,770%
ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	500.000	476.235	0,753%
ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	400.000	409.708	0,648%
BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	400.000	402.380	0,636%
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	300.000	300.843	0,475%
ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	300.000	291.117	0,460%
CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	200.000	201.474	0,318%
ARGENTUM NET 16-01/10/2046 FRN	EUR	200.000	200.088	0,316%
ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030	EUR	200.000	181.758	0,287%
OMAN INTRNL BOND 5.375% 17-08/03/2027	USD	200.000	175.459	0,277%
VERIZON COMM INC 3.875% 19-08/02/2029	USD	200.000	172.004	0,272%
VERIZON COMM INC 1.5% 20-18/09/2030	USD	200.000	153.764	0,243%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	100.000	100.279	0,158%
ITALY BOTS 0% 25-14/07/2026	EUR	100.000	98.048	0,155%

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	15.161.594	24,396%
- 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 (***) - BANCA AKROS	15.161.594

- (*) 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								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità							100,000%	
TOTALE							100,000%	

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								
- 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								
- 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: - 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							
- 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	2.279.684	-456.045			2.279.684	100,000%	20,005%
- total return payer	-410.922				-410.922	*	*

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

ANIMA INVESTIMENTO CYBER SECURITY & BIG DATA 2027

Nel corso del semestre in esame il Fondo ha conseguito una performance positiva. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Cybersecurity, ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, nel periodo in esame ha contribuito negativamente alla performance del Fondo. Durante il periodo in esame, è continuato il processo di consolidamento della performance, attraverso una riduzione graduale fino a scadenza dell'esposizione azionaria al tema del Fondo. Per quanto riguarda la componente di portafoglio investita in OICR collegati, bilanciato e positivo il contributo di performance, riveniente in particolare dalle strategie direzionali, azionarie ed obbligazionarie, e da quelle multiasset.

Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo; nonostante la risalita dei rendimenti obbligazionari occorsa in seguito allo scoppio della guerra in Iran, l'avvicinarsi alla scadenza del portafoglio, e quindi la bassa Duration, unitamente al carry incorporato ad inizio periodo, hanno consentito di assorbire gli effetti negativi sui corsi obbligazionari di tale movimento di mercato. La componente credito ha pure contribuito positivamente, avendo gli spread stretto ulteriormente nel periodo, nonostante la volatilità manifestatasi nell'ultimo semestre. Il portafoglio non ha subito sostanziali modifiche. Marginale l'esposizione ai mercati emergenti.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale resta moderata ma solida, mentre i recenti eventi geopolitici nel Golfo Persico verosimilmente sosterranno livelli di inflazione elevati per qualche tempo, aumentando la probabilità di interventi restrittivi da parte delle principali banche centrali, comunque già in buona parte scontati dal mercato. Il portafoglio, grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e all'esposizione ben diversificata in ambito azionario, dovrebbe essere in grado di sopportare livelli sostenuti di volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA INVESTIMENTO CYBER SECURITY & BIG DATA 2027
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	118.584.039	96,639%	184.587.427	92,315%
A1. Titoli di debito	51.710.752	42,141%	61.495.164	30,755%
A1.1 Titoli di Stato	24.108.431	19,647%	30.416.652	15,212%
A1.2 Altri	27.602.321	22,494%	31.078.512	15,543%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	66.873.287	54,498%	123.092.263	61,560%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	665.274	0,542%	5.131.402	2,566%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	590.000	0,481%	4.981.366	2,491%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati			150.036	0,075%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	75.274	0,061%		
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.324.395	1,894%	8.207.947	4,106%
F1. Liquidità disponibile	666.746	0,543%	7.681.657	3,842%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	15.842.405	12,911%	20.220.612	10,113%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-14.184.756	-11,560%	-19.694.322	-9,849%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.134.701	0,925%	2.027.248	1,013%
G1. Ratei attivi	657.481	0,536%	616.183	0,308%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	477.220	0,389%	1.411.065	0,705%
TOTALE ATTIVITA'	122.708.409	100,000%	199.954.024	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	79.609	1.261.065
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		451.251
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	79.609	809.814
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	798.366	189.782
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	798.366	189.782
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	274.407	61.892
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	35.388	57.783
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	239.019	4.109
TOTALE PASSIVITA'	1.152.382	1.512.739
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	121.556.027	198.441.285
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	121.556.027	198.441.285
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	22.353.432,669	36.616.651,266
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	5,438	5,419

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	14.263.218,597

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

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	1.298.430	7.879.655	6,421%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	1.388.294	7.542.603	6,147%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	1.420.752	7.077.761	5,768%
ANIMA VALORE HIGH YIELD 2027 CLC	EUR	549.370	5.996.923	4,887%
KAIROS INT SICAV KEY CCA	EUR	35.191	5.681.975	4,630%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	5.000.000	4.903.700	3,996%
US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026	USD	5.000.000	4.355.710	3,550%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	679.936	3.863.395	3,148%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	518.346	3.514.178	2,864%
US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	USD	4.000.000	3.448.078	2,810%
ANIMA VARIABLE RATE BOND-I	EUR	575.245	3.371.972	2,748%
ANIMA BND 2022 OPPORTUNIT-I	EUR	464.446	2.935.346	2,392%
US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026	USD	3.000.000	2.604.918	2,123%
ANIMA COMMODITIES CLASSE Y	EUR	309.174	2.354.361	1,919%
ANIMA ATENA F	EUR	210.000	2.244.270	1,829%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	39.363	2.153.241	1,755%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	365.739	2.103.111	1,714%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	388.448	2.059.162	1,678%
ANIMA EUROPA AI FLEX CL F	EUR	367.608	2.007.508	1,636%
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	2.000.000	2.004.620	1,634%
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	1.900.000	1.891.165	1,541%
ANIMA NET ZERO CORPORATE F	EUR	175.640	1.828.412	1,490%
ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	1.800.000	1.801.008	1,468%
ANIMA REDDITO FLESSIBILE CL. Y	EUR	311.663	1.673.942	1,364%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.600.000	1.594.128	1,299%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	279.242	1.264.745	1,031%
US TREASURY N/B 0.5% 20-31/08/2027	USD	1.500.000	1.257.564	1,025%
BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN	EUR	1.000.000	1.027.010	0,837%
RAIFFEISEN BK IN 24-21/08/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.026.580	0,837%
BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	1.000.000	1.013.410	0,826%
EDP SERVICIOS 3.5% 24-16/07/2030	EUR	1.000.000	1.008.360	0,822%
ITALY BTPS 2.55% 25-25/02/2027	EUR	1.000.000	999.900	0,815%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	EUR	1.000.000	994.930	0,811%
FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	1.000.000	992.260	0,809%
ITALY BOTS 0% 26-14/01/2027	EUR	1.000.000	977.224	0,796%
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	1.000.000	952.270	0,776%
BOAD 5% 17-27/07/2027	USD	1.000.000	869.151	0,708%
ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	EUR	800.000	802.536	0,654%
ARGENTUM NET 16-01/10/2046 FRN	EUR	800.000	800.352	0,652%
SOCIETE FONCIERE 0.5% 21-21/04/2028	EUR	800.000	765.768	0,624%
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU CLASSE F	EUR	62.365	707.027	0,576%
AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN	USD	800.000	702.157	0,572%
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	700.000	701.967	0,572%
PEARSON FUNDING 3.75% 20-04/06/2030	GBP	600.000	665.175	0,542%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	56.667	613.701	0,500%
AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	600.000	600.144	0,489%
AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	600.000	595.542	0,485%
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	600.000	595.230	0,485%
UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	600.000	546.042	0,445%
ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027	USD	600.000	530.003	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

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		
<i>Total return swap</i> (***)		
- <i>total return receiver</i>	31.541.446	25,948%
- <i>total return payer</i>		

- (*) 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 (***) - BANCA AKROS	31.541.446

- (*) 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

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: - 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

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							
- 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	-887.980	-576.340			-887.980	*	*
- total return payer	196.804				196.804	100,000%	

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

ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LUSO 2027

Nel corso del semestre in esame il Fondo ha conseguito una performance positiva. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Sustainable Luxury, ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, nel periodo in esame ha contribuito negativamente alla performance del Fondo. Durante il periodo in esame, è continuato il processo di consolidamento della performance, attraverso una riduzione graduale fino a scadenza dell'esposizione azionaria al tema del Fondo. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, da evidenziare il positivo contributo alla performance derivante, in particolare, dall'esposizione alle strategie azionarie direzionali di area globale ed emergente.

Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo; nonostante la risalita dei rendimenti obbligazionari occorsa in seguito allo scoppio della guerra in Iran, l'avvicinarsi alla scadenza del portafoglio, e quindi la bassa Duration, unitamente al carry incorporato ad inizio periodo, hanno consentito di assorbire gli effetti negativi sui corsi obbligazionari di tale movimento di mercato. La componente credito ha pure contribuito positivamente, avendo gli spread stretto ulteriormente nel periodo, nonostante la volatilità manifestatasi nell'ultimo semestre. Il portafoglio non ha subito sostanziali modifiche. Marginale l'esposizione ai mercati emergenti.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale resta moderata ma solida, mentre i recenti eventi geopolitici nel Golfo Persico verosimilmente sosterranno livelli di inflazione elevati per qualche tempo, aumentando la probabilità di interventi restrittivi da parte delle principali banche centrali, comunque già in buona parte scontati dal mercato. Il portafoglio, grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e all'esposizione ben diversificata in ambito azionario, dovrebbe essere in grado di sopportare livelli sostenuti di volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO **ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LUSSO 2027 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	18.310.487	94,403%	31.775.046	94,319%
A1. Titoli di debito	7.213.046	37,188%	10.673.799	31,684%
A1.1 Titoli di Stato	3.034.603	15,645%	5.290.426	15,704%
A1.2 Altri	4.178.443	21,543%	5.383.373	15,980%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	11.097.441	57,215%	21.101.247	62,635%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	76.571	0,395%	286.632	0,851%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	76.571	0,395%	286.632	0,851%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	732.922	3,779%	1.075.244	3,192%
F1. Liquidità disponibile	725.321	3,740%	1.061.113	3,150%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.668.820	8,604%	3.066.818	9,103%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.661.219	-8,565%	-3.052.687	-9,061%
G. ALTRE ATTIVITA'	276.076	1,423%	552.183	1,638%
G1. Ratei attivi	103.516	0,534%	129.856	0,385%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	172.560	0,889%	422.327	1,253%
TOTALE ATTIVITA'	19.396.056	100,000%	33.689.105	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	34.956	62.067
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	34.956	62.067
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	606.785	39.109
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	606.785	39.109
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	34.480	15.193
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	6.781	14.748
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	27.699	445
TOTALE PASSIVITA'	676.221	116.369
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	18.719.835	33.572.736
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	18.719.835	33.572.736
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	3.502.803,477	6.386.916,412
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	5,344	5,256

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	2.884.112,935

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

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	184.437	1.276.764	6,583%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	219.170	1.260.296	6,498%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	98.909	968.830	4,995%
ANIMA EUROPA AI CLASSE F	EUR	172.691	930.457	4,797%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	166.328	881.703	4,546%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	28.205	783.037	4,037%
ANIMA COMMODITIES CLASSE Y	EUR	95.816	729.636	3,762%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	120.095	682.380	3,518%
KAIROS INT SICAV ITALIA CCA	EUR	4.776	652.876	3,366%
ANIMA VALORE HIGH YIELD 2027 CLC	EUR	56.964	621.819	3,206%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	123.812	616.793	3,180%
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	500.000	504.205	2,600%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	45.600	493.847	2,546%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	21.523	488.313	2,518%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	7.000	479.990	2,475%
US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	500.000	427.439	2,204%
ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	350.000	350.196	1,806%
US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD	400.000	341.596	1,761%
US TREASURY N/B 3.125% 18-15/11/2028	USD	400.000	341.418	1,760%
US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	400.000	333.437	1,719%
ITALY BTPS 2.55% 25-25/02/2027	EUR	250.000	249.975	1,289%
ANIMA COMUNITAM BILANCIATO PRUDENTE CL Y	EUR	38.579	230.701	1,189%
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	200.000	208.516	1,075%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	200.000	206.240	1,063%
ASSICURAZIONI GENERALI 16-08/06/2048	EUR	200.000	205.564	1,060%
BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	200.000	203.014	1,047%
BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	200.000	202.682	1,045%
CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	200.000	201.474	1,039%
AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	200.000	200.048	1,031%
CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	200.000	199.814	1,030%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	199.266	1,027%
ALLIANZ SE 17-06/07/2047	EUR	200.000	199.134	1,027%
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	EUR	200.000	198.980	1,026%
ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	200.000	198.782	1,025%
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	200.000	198.072	1,021%
DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN	EUR	200.000	194.628	1,003%
ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	200.000	194.078	1,001%
AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN	USD	200.000	175.539	0,905%
ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	150.000	149.886	0,773%
UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	100.000	103.734	0,535%
NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	100.000	101.747	0,525%
SWISS LIFE 16-29/12/2049	EUR	100.000	100.691	0,519%
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	100.000	100.281	0,517%
UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN	EUR	100.000	99.836	0,515%
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	100.000	99.535	0,513%
FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	100.000	99.370	0,512%
FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	100.000	99.226	0,512%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	100.000	98.523	0,508%
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	100.000	98.521	0,508%
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	100.000	95.767	0,494%

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	6.412.744	34,256%
- 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 (***) - BANCA AKROS	6.412.744

- (*) 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

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: - 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

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							
- 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	-25.365	-114.778			-25.365	*	*
- total return payer	-80.706				-80.706	*	*

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

ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LONGEVITY 2028

Nel semestre in esame il Fondo ha conseguito una performance positiva. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Silver Economy, ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, nel periodo in esame ha contribuito negativamente alla performance del Fondo. Durante il periodo in esame, è continuato il processo di consolidamento della performance, attraverso una riduzione graduale fino a scadenza dell'esposizione azionaria al tema del Fondo. Per quanto riguarda la componente di portafoglio investita in OICR collegati, rilevante il contributo positivo di performance fornito dalle strategie azionarie direzionali, in particolare di area globale ed emergente; meno rilevante, ancorché positivo, il contributo delle altre aree strategiche di portafoglio.

Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo; nonostante la risalita dei rendimenti obbligazionari occorsa in seguito allo scoppio della guerra in Iran, l'avvicinarsi alla scadenza del portafoglio, e quindi la bassa Duration, unitamente al carry incorporato ad inizio periodo, hanno consentito di assorbire gli effetti negativi sui corsi obbligazionari di tale movimento di mercato. La componente credito ha pure contribuito positivamente, avendo gli spread stretto ulteriormente nel periodo, nonostante la volatilità manifestatasi nell'ultimo semestre. Il portafoglio non ha subito sostanziali modifiche. Marginale l'esposizione ai mercati emergenti.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale resta moderata ma solida, mentre i recenti eventi geopolitici nel Golfo Persico verosimilmente sosterranno livelli di inflazione elevati per qualche tempo, aumentando la probabilità di interventi restrittivi da parte delle principali banche centrali, comunque già in buona parte scontati dal mercato. Il portafoglio, grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e all'esposizione ben diversificata in ambito azionario, dovrebbe essere in grado di sopportare livelli sostenuti di volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO

ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LONGEVITY 2028 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	28.791.997	92,493%	41.689.978	92,376%
A1. Titoli di debito	10.928.809	35,108%	13.220.377	29,294%
A1.1 Titoli di Stato	5.150.294	16,545%	6.511.790	14,429%
A1.2 Altri	5.778.515	18,563%	6.708.587	14,865%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	17.863.188	57,385%	28.469.601	63,082%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	362.288	1,164%	1.392.368	3,085%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			1.099.499	2,436%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati			37.805	0,084%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	362.288	1,164%	255.064	0,565%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.533.219	4,926%	1.306.740	2,895%
F1. Liquidità disponibile	1.527.161	4,906%	1.289.049	2,856%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.530.038	8,128%	4.305.700	9,540%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.523.980	-8,108%	-4.288.009	-9,501%
G. ALTRE ATTIVITA'	441.057	1,417%	741.923	1,644%
G1. Ratei attivi	137.584	0,442%	159.010	0,352%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	303.473	0,975%	582.913	1,292%
TOTALE ATTIVITA'	31.128.561	100,000%	45.131.009	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	14.689	137.872
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		114.680
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	14.689	23.192
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	185.620	48.042
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	185.620	48.042
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	58.732	22.167
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	12.786	21.717
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	45.946	450
TOTALE PASSIVITA'	259.041	208.081
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	30.869.520	44.922.928
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	30.869.520	44.922.928
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	5.651.995,151	8.160.156,120
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	5,462	5,505

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	2.508.160,969

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe CLD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-99.939
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,32%

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	298.939	1.718.987	5,522%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	239.263	1.656.301	5,321%
ANIMA VALORE HIGH YIELD 2029 CLC	EUR	149.223	1.641.453	5,273%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	52.380	1.454.173	4,672%
ANIMA EUROPA AI CLASSE F	EUR	221.968	1.195.961	3,842%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	194.513	1.031.114	3,312%
ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	1.000.000	999.240	3,210%
ANIMA COMUNITAM BILANCIATO PRUDENTE CL Y	EUR	166.348	994.761	3,196%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	95.152	932.032	2,994%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	86.001	931.387	2,992%
KAIROS INT SICAV ITALIA CCA	EUR	6.674	912.344	2,931%
ANIMA COMMODITIES CLASSE Y	EUR	119.690	911.438	2,928%
US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD	1.000.000	853.990	2,743%
US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027	USD	1.000.000	852.214	2,738%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	146.727	833.701	2,678%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	800.000	809.920	2,602%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	121.838	798.403	2,565%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	11.000	754.270	2,423%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	127.956	637.439	2,048%
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027	USD	700.000	584.209	1,877%
ANIMA VARIABLE RATE BOND-I	EUR	92.745	543.650	1,746%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	8.197	402.807	1,294%
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	300.000	300.240	0,965%
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	300.000	297.108	0,954%
ANIMA NET ZERO CORPORATE Y	EUR	28.000	291.340	0,936%
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	200.000	213.204	0,685%
TELECOM ITALIA 6.875% 23-15/02/2028	EUR	200.000	209.326	0,672%
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	200.000	208.516	0,670%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	200.000	206.240	0,663%
ASSICURAZIONI GENERALI 16-08/06/2048	EUR	200.000	205.564	0,660%
ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	200.000	204.854	0,658%
CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	200.000	201.474	0,647%
CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	200.000	199.814	0,642%
VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	200.000	199.720	0,642%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	199.266	0,640%
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	EUR	200.000	198.980	0,639%
FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	200.000	198.452	0,638%
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000	198.252	0,637%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	200.000	197.400	0,634%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	200.000	197.046	0,633%
DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN	EUR	200.000	194.628	0,625%
ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	200.000	190.494	0,612%
SK HYNIX INC 6.375% 23-17/01/2028	USD	200.000	179.416	0,576%
AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN	USD	200.000	175.539	0,564%
US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	200.000	170.976	0,549%
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW CLASSE F	EUR	23.263	170.053	0,546%
BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	150.000	152.260	0,489%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	150.000	152.049	0,488%
PEARSON FUNDING 3.75% 20-04/06/2030	GBP	100.000	110.863	0,356%
PIRAEUS BANK 23-13/07/2028 FRN	EUR	100.000	104.092	0,334%

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		
<i>Total return swap</i> (***)		
- <i>total return receiver</i>	9.422.524	30,524%
- <i>total return payer</i>		

- (*) 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 (***) - BANCA AKROS	9.422.524

- (*) 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								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità							100,000%	
TOTALE							100,000%	

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								
- 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								
- 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: - 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										
- 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	230.089	-153.345			230.089	100,000%	66,646%			
- total return payer	21.894				21.894	100,000%				



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