

# Anima Investimento

## Relazione Semestrale al 31.12.2025

### LINEA SOLUZIONI

- Anima Investimento Clean Energy 2026
- Anima Investimento Health Care Innovation 2026
- Anima Investimento Smart City 2027
- Anima Investimento Smart Industry 4.0 2027
- Anima Investimento Globale & Infrastrutture 2027
- Anima Investimento Globale & Trend Media 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**

*Presidente:* Maria Patrizia Grieco (indipendente)

*Amministratore Delegato  
e Direttore Generale:* Saverio Perissinotto\*

*Consiglieri:* Maurizio Biliotti  
Luigi Bonomi (indipendente)  
Gianfranco Venuti  
Giovanna Zanotti (indipendente)  
Natale Schettini  
Stefano Bee

### **Collegio Sindacale**

*Presidente:* Gabriele Camillo Erba

*Sindaci effettivi:* Tiziana Di Vincenzo  
Claudia Rossi

*Sindaci Supplenti:* Nicoletta Cogni  
Paolo Mungo

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

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

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

# INDICE

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR ..... | 4  |
| ANIMA INVESTIMENTO CLEAN ENERGY 2026.....                       | 10 |
| ANIMA INVESTIMENTO HEALTH CARE INNOVATION 2026.....             | 20 |
| ANIMA INVESTIMENTO SMART CITY 2027.....                         | 30 |
| ANIMA INVESTIMENTO SMART INDUSTRY 4.0 2027.....                 | 40 |
| ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & INFRASTRUTTURE 2027.....           | 50 |
| ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & TREND MEDIA 2028 .....             | 60 |

## **NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR AL 31 DICEMBRE 2025**

### **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 finanziari**

Nel corso del secondo semestre 2025, le prospettive globali di crescita, le decisioni delle Banche Centrali, l'implementazione delle politiche commerciali statunitensi e le tensioni geopolitiche hanno continuato a rappresentare i principali fattori di incertezza per i mercati finanziari.

I principali mercati azionari hanno registrato performance complessivamente positive, trainate dalla redditività delle società e dalla crescita degli utili. L'approccio negoziale aggressivo dell'amministrazione USA sulle politiche commerciali aveva inizialmente innalzato l'avversione al rischio degli investitori, per i timori legati all'impatto dei dazi sulla crescita; successivi sforzi di de-escalation, temporanee sospensioni delle tariffe e segnali di resilienza del quadro macro hanno ridato ossigeno ai mercati. Gli accordi sui dazi tra USA e Giappone e tra USA e UE hanno ridotto il rischio di ulteriori escalation, mentre è più recente la riconciliazione negoziale con la Cina. Nel semestre, l'indice MSCI World Local ha generato una performance di +10,5% in valuta locale. A livello geografico, i principali indici MSCI hanno segnato +19,9% in Giappone, +13,8% in UK, +13,5% in Italia, +10% negli USA, +9,3% in Europa +9% in Area Euro; +17,4% circa per l'indice dei Mercati Emergenti. Le migliori performance settoriali sono state segnate dai comparti comunicazioni, IT, materie prime e health care, la peggiore dal settore consumi di prima necessità. La volatilità azionaria ha chiuso l'anno su livelli inferiori alle medie mobili di medio-lungo periodo, con alcuni rimbalzi tracciati tra ottobre e novembre legati alle tensioni commerciali tra USA e Cina e a timori di sopravvalutazione del comparto AI.

Gli indici obbligazionari hanno espresso ritorni di entità eterogenee, in prevalenza positive, con eccezione per titoli di Stato tedeschi (Bund), francesi (OAT) e giapponesi (JGB). L'indice total return ha registrato una performance annua di +0,59% circa; i comparti societari investment grade hanno conseguito guadagni tra +1,1% e +2,7% circa, a +3,7% l'indice high yield. Positiva anche la performance dei governativi emergenti in dollari Usa (+7,38%). L'andamento dei rendimenti è stato influenzato dai tassi reali, dalle aspettative di inflazione, dalla revisione delle attese sulla politica monetaria. La Bce, verso fine anno, ha assunto un tono più aggressivo, rivedendo al rialzo le stime di crescita e inflazione. Le curve dei rendimenti governativi hanno mostrato movimenti di irripidimento. Gli spread delle obbligazioni corporate investment grade e high yield euro hanno registrato fasi di volatilità e restringimenti di differente intensità: alla fine del 2025, le emissioni sulle scadenze a 2 anni e 10 anni hanno registrato rendimenti del 2,12% e 2,85% per il Bund, 3,47% e 4,17% circa per US Treasury, 2,19% e 3,55% per il BTP. Lo spread BTP-Bund si è attestato a 69,4 punti base. I diversi comparti governativi hanno registrato ritorni di circa +2,3% per Treasury Usa, +2,44% per UK Gilt, +1% circa per BTP, +0,86% circa per Bonos, +0,016% per l'indice EMU, -0,5% per OAT, -0,88% per Bund, -3,68% per JGB. La volatilità obbligazionaria (MOVE Index) è progressivamente diminuita.

Il cambio EUR/USD, a fine 2025, si è posizionato a 1,1736. Lo yen, inizialmente sostenuto dalla politica della BoJ, ha ceduto contro euro -7,8% circa, penalizzato dal calo dei rendimenti del JGB, dal differenziale dei tassi e da fattori di politica interna.

L'oro, dopo aver raggiunto nuovi massimi storici oltre 4500 USD/oz, ha chiuso il 2025 a 4322 USD/oz. Le materie prime hanno risentito dell'incertezza legata alla politica commerciale statunitense e alle prospettive di crescita globale. Il prezzo del petrolio ha mostrato un andamento volatile, riflettendo

dinamiche di offerta, domanda, tensioni geopolitiche e sanzioni. A fine anno Brent e WTI si sono attestati rispettivamente a 60,85 e 57,42 USD/barile. Positivi, infine, i metalli industriali, con il rame in forte rialzo (+25%), grazie alla carenza di offerta.

## Scenario macroeconomico

Negli Stati Uniti la chiusura delle attività governative non essenziali a seguito dello shutdown federale ha inciso in modo rilevante sul flusso di pubblicazioni dei dati economici. Dopo quarantatré giorni di blocco, il Congresso ha approvato la legge di finanziamento delle attività federali fino al 30 gennaio 2026. Nonostante i cambiamenti nella politica economica e gli elevati livelli di incertezza, i dati disponibili suggeriscono che la crescita economica mantiene una traiettoria positiva, supportata dai consumi e dagli investimenti aziendali. Le stime collocano il PIL USA 2025 a +1,9% a/a. Il mercato del lavoro rimane tonico, con una disoccupazione contenuta (4,6%), richieste di sussidio contenute e un equilibrio tra basse assunzioni e bassi licenziamenti. La fiducia dei consumatori ha registrato fasi di volatilità con una lieve flessione a fine anno.

Gli indicatori PMI e ISM hanno fornito letture divergenti: le rilevazioni PMI di novembre si sono mantenute superiori a 50, mentre collocazioni inferiori alla soglia espansiva e alle attese hanno interessato le rilevazioni ISM per la manifattura. Tuttavia, i dati concreti stanno registrando un andamento più resiliente del sentiment. La solidità degli ordini dei beni durevoli potrebbe riflettere una maggiore domanda di investimenti, derivante sia dagli incentivi fiscali, sia dallo sviluppo dell'intelligenza artificiale. Il settore dei servizi ha continuato a costituire il motore principale dell'economia USA. Sul fronte dei prezzi, le voci più sensibili ai dazi mostrano che l'aumento dei costi si riflette sui prezzi in modo variabile e solo in parte. L'inflazione dei beni core del 2025 è stimata intorno al +3%, con pressioni sui beni parzialmente compensate dalla flessione dei servizi di base.

La Fed ha mantenuto un approccio attendista nel primo semestre 2025, per poi intervenire con tre tagli di 25 punti base tra settembre e dicembre, portando il tasso di riferimento al 3,5%-3,75%. La retorica del FOMC è diventata progressivamente più accomodante, anche alla luce dei rischi occupazionali. Sul fronte commerciale, dopo una fase iniziale di diffusa e rilevante incertezza generata dall'annuncio dei dazi, le sospensioni delle tariffe reciproche e gli accordi raggiunti hanno contribuito a generare effetti inversi. I dazi verso UE e Giappone sono convergenti al 15% (fatti salvi i livelli ben più elevati - 50% - fissati per acciaio, alluminio), mentre l'attività negoziale con la Cina ha assunto toni più concilianti, includendo concessioni reciproche su fentanyl, terre rare, soia ed energia. Nel complesso, i recenti accordi hanno portato a un modesto calo dei dazi doganali ponderati per gli scambi.

In Area Euro, la crescita rimane più fragile e sbilanciata. Nel primo trimestre, il Pil destagionalizzato è cresciuto dello +0,3% t/t, con una stima base annua 2025 a +1,4%, sostenuta dagli investimenti (principalmente in Spagna e Irlanda, concentrati su intellectual property e non sull'economia reale). Il quadro di fondo evidenzia una crescita poco tonica, al di sotto del potenziale e disomogenea per aree. L'indice PMI composito di dicembre indica uno slancio limitato dell'attività economica: la manifattura si colloca sotto quota 50, mentre i servizi permangono in area espansiva. Sul fronte della domanda, il sentiment economico dell'Area Euro rimane debole; nonostante la ripresa dei redditi reali delle famiglie ed il sostegno dell'allentamento monetario, non emergono segnali di una forte ripresa dei consumi privati. Il CPI core su base annua 2025 è stimato a +2,4%, mentre l'indicatore PPI è sceso in territorio negativo da agosto. Il tasso di disoccupazione si è attestato a 6,4%.

La Bce a gennaio, marzo, aprile e giugno ha tagliato i tassi di 25 punti base, riducendo l'interesse sui depositi a 2%, per poi mantenerli invariati da luglio a dicembre. Più recentemente, la retorica è divenuta decisamente meno accomodante, alla luce dei rischi per la crescita, in virtù degli accordi commerciali raggiunti e dell'assenza di interruzioni della catena di approvvigionamento. Le previsioni della Bce sugli scenari di crescita ed inflazione sono state riviste al rialzo, in virtù degli investimenti del settore privato, delle esportazioni e di un percorso disinflazionistico dei servizi che potrebbe svilupparsi più lentamente di quanto precedentemente previsto. Le agenzie Fitch e S&P hanno declassato la Francia, a causa dell'instabilità politica d'oltralpe e dei rischi sul consolidamento fiscale.

Tra le altre banche centrali, la Bank of England ha ridotto il tasso bancario con 4 tagli di 25 punti base, portandolo a 3,75%; la Swiss National Bank ha azzerato il policy rate, mentre la Bank of Japan ha alzato il Target Rate a 0,5%, livello mantenuto sino a dicembre, allorquando è intervenuto un ulteriore rialzo di 25 punti base.

In Cina, il PIL 2025 è stimato in crescita di circa +4,8%. Le vendite sono moderatamente diminuite, mentre l'andamento delle esportazioni, a novembre, ha superato le aspettative. La domanda interna rimane debole, ma lo slancio commerciale sembra essersi stabilizzato. L'indebolimento dei consumatori deriva probabilmente dal deterioramento delle condizioni del mercato del lavoro, con un'elevata disoccupazione giovanile. La produzione industriale, a novembre, ha segnato valori in leggero rallentamento. Gli indicatori ciclici PMI permangono collocati in area espansiva, con maggiore robustezza per i servizi ed il dato composito, mentre la manifattura, a tratti, ha fornito letture eterogenee. Il mercato immobiliare ha continuato a essere debole, con vendite e prezzi in calo. La stima del tasso di disoccupazione si è mossa in lieve decremento (5,1% a novembre). Durante l'estate, sono stati introdotti nuovi sussidi mirati per le famiglie ed il settore dei servizi: è probabile che tali misure abbiano fornito un supporto incrementale alle imprese e alla spesa dei consumatori. L'inflazione resta depressa, con valori leggermente positivi per il CPI, e PPI ancora negativo. La PBoC ha confermato un approccio espansivo, in un contesto segnato da persistenti squilibri strutturali e pressioni deflazionistiche.

Il quadro geopolitico resta complesso, con tensioni in Medio Oriente, Sud America e sul fronte russo-ucraino. La tregua tra Israele ed Hamas rimane fragile e la situazione umanitaria critica. A inizio 2026, l'arresto del presidente Maduro da parte degli Stati Uniti ha suscitato reazioni eterogenee, riaccendendo il dibattito sulla gestione della transizione politica e lo sfruttamento delle risorse petrolifere.

La COP30 di Belém ha evitato un fallimento del processo multilaterale, ma ha mostrato l'inerzia politica su punti cruciali come i combustibili fossili, la finanza e la deforestazione, rinviando alle prossime tappe (COP31 in Turchia) l'elaborazione di una roadmap più chiara.

## Prospettive future

Alla luce delle informazioni disponibili, l'economia statunitense è attesa tornare a crescere nel primo trimestre del 2026, con rischi orientati al rialzo. L'attività economica mantiene un orientamento positivo e dovrebbe evitare una fase recessiva, grazie alla ripresa dei consumi e alla crescita degli investimenti delle imprese. Gli investimenti fissi potrebbero rallentare nel breve periodo, dopo la straordinaria sovraperformance degli investimenti in attrezzature registrata dall'inizio dell'anno, per poi riprendere gradualmente slancio nel 2026, supportata dagli stimoli fiscali.

La domanda interna privata beneficerà di una politica fiscale espansiva, di condizioni di politica monetaria più accomodanti e di solidi bilanci dei consumatori, soprattutto tra i redditi più elevati. I consumi restano supportati da risparmi accumulati e redditi da lavoro robusti, in grado di sostenere il reddito reale ed il potere d'acquisto.

Il mercato del lavoro, basato su basse assunzioni e bassi licenziamenti, rimane equilibrato e non segnala rischi macro rilevanti. Il cambiamento strutturale della funzione di produzione è orientato verso una maggiore produttività e intensità di capitale, con investimenti in tecnologia (AI) favoriti dagli incentivi fiscali. La fiducia dei consumatori indica attese di redditi stabili. La crescita del PIL USA è stimata a circa +2% nel 2026.

Nell'Area Euro i dati supportano una visione cauta, ma con prospettive di accelerazione nel 2026, trainata, in primis, dalla politica fiscale espansiva tedesca. Il bilancio dei rischi rimane orientato al ribasso, a causa della scarsa qualità della crescita e delle alee di implementazione. La performance della Spagna fornisce tuttavia una base solida per la crescita futura. Dopo una fase finale del 2025 caratterizzata da una crescita modesta, nel 2026 si prevede un'espansione del +0,3% nel primo semestre e del +0,4% nel secondo, per una crescita annua intorno al +1%, anche grazie a una ripresa della domanda esterna. In Germania la composizione della spesa favorirà investimenti pubblici e privati ed il mercato interno; permangono tuttavia rischi di valutazione dei livelli di attività e degli effetti reali di una politica fiscale espansiva trainata dalla spesa per la difesa e per gli investimenti. I segnali di accelerazione della spesa fiscale sono

incoraggianti e concentrati su alimentari, agricoltura, energia (inclusi i sussidi energetici alle imprese), servizi commerciali e infrastrutture. In Francia, nonostante la crisi politica e le pressioni sul debito, non si prevede un deragliamento imminente. Tuttavia, un rallentamento del processo di consolidamento fiscale e/o di uno scontro con le istituzioni europee, costituirebbero rischi al ribasso per la crescita economica dell'intera Area Euro.

In Cina prevediamo che sussidi mirati e allentamento fiscale mantengano la crescita nel 2026 intorno al +5%, nonostante consumi deboli, pressioni deflazionistiche e stagnazione del settore immobiliare. Le esportazioni dovrebbero rimanere resilienti, seppur senza accelerazioni, anche per la debolezza della domanda globale. Il riorientamento degli scambi commerciali verso i Paesi ASEAN fornirà un sostegno, tuttavia, un rallentamento delle esportazioni metterebbe a rischio la crescita, dato che la domanda estera ha finora compensato le debolezze interne. Il rafforzamento dei consumi interni richiede misure fiscali concrete e continuative.

Nei Mercati Sviluppati, l'inflazione presenta dinamiche eterogenee: i prezzi potrebbero mantenersi volatili, con dinamiche non uniformi geograficamente: nel 2026 lo scenario USA è previsto a target entro fine anno, sotto target quello in Area Euro.

Negli Stati Uniti l'impatto dei dazi sarà temporaneo. I dati sull'inflazione segnalano contenute evidenze di un trasferimento dei dazi sui beni, poiché le aziende statunitensi ne stanno già assorbendo la maggior parte. La spesa al consumo e l'equilibrio del mercato del lavoro dovrebbero ridurre le potenziali pressioni. L'obiettivo di inflazione della Fed appare raggiungibile entro la fine del 2026, sebbene con un percorso irregolare. In sintesi, sia lo stato della domanda interna sia del mercato del lavoro dovrebbero evitare un'accelerazione dell'inflazione, consentendo la continuazione del trend di disinflazione dei servizi di base. Rischi di surriscaldamento potrebbero emergere in caso di maggior allentamento fiscale, rimozione dei dazi o pressioni salariali legate a una carenza strutturale di offerta di lavoro. Per il 2026, l'inflazione core CPI si potrebbe attestare a +2,6%, il dato core PCE a +2,5%.

Per l'Area Euro, si prevede che la tendenza al ribasso persista, sostenuta dal meccanismo di reset annuale (gennaio) e dal rallentamento della crescita salariale. Salari e margini di profitto si stanno normalizzando. Nel 2026, la ridefinizione dei prezzi dei servizi regolamentati potrebbe fornire un'ulteriore spinta al ribasso, portando l'inflazione core sotto le attese entro la fine del primo semestre. Anche l'inflazione headline dovrebbe beneficiare dell'apprezzamento dell'euro, del calo dei prezzi energetici e dalla debolezza della domanda interna. Su base annua 2026, l'inflazione core è stimata al +1,9%.

In Cina, la deflazione dovrebbe persistere sotto l'obiettivo della PBoC almeno fino a metà del 2026; l'indice dei prezzi alla produzione dovrebbe restare negativo fino a fine 2026, mentre l'indice dei prezzi al consumo annuale si dovrebbe attestare a zero nel 2025. Le pressioni deflazionistiche potrebbero intensificarsi nella prima metà del 2026, riflettendo una domanda delle famiglie debole, un potere di determinazione dei prezzi limitato e un sostanziale eccesso di capacità produttiva nel settore manifatturiero. Un effetto base favorevole potrebbe tuttavia sostenere progressivamente l'inflazione verso +0,8% nel 2026.

La politica monetaria sulle due sponde dell'Atlantico appare orientata verso approcci divergenti: la Fed manterrà un approccio data-dependent, volta a trovare equilibri tra rischi di crescita, di inflazione ed occupazionali. In presenza delle attuali incertezze sul mercato del lavoro, si ipotizza che la Fed possa tagliare i tassi a marzo, giugno e settembre 2026, oltre il consenso, pur non escludendo un numero inferiore in caso di segnali di surriscaldamento. Il tasso sui Fed Fund è in territorio neutrale (3%-4%). Powell ha ribadito che i rischi inflazionistici derivano principalmente dai dazi: una volta superato il picco di inflazione dovuto ai dazi, previsto nel primo trimestre, l'inflazione dovrebbe convergere verso l'obiettivo. Il "quantitative tightening" è terminato a dicembre 2025, con un bilancio sempre più costituito da Treasury a scadenze a breve termine.

La Bce adotta anch'essa un approccio data-dependent, senza impegnarsi su un percorso specifico. La retorica espressa segnala un'impostazione più aggressiva su tassi e crescita, con revisioni al rialzo dell'inflazione, in un contesto di supporto tecnico (esogeno) legato all'insolita inclusione dell'impatto del nuovo meccanismo ETS2 (Emissions Trading System) nei modelli previsionali. Rimaniamo dell'opinione che l'economia necessiti di ulteriore supporto: un taglio dei tassi in primavera, con tasso sui depositi a 1,75%, resta possibile, sebbene con tempistiche incerte. Successivamente, prevediamo tassi invariati fino

alla fine del 2026, con una funzione di reazione più sensibile alla crescita che a un moderato calo dell'inflazione di fondo.

In Cina, si attendono ulteriori allentamenti di politica monetaria e il potenziamento degli stimoli fiscali nel 2026. La PBoC dovrebbe mantenere un approccio accomodante, sostenendo l'economia con tagli dei tassi per circa 40 punti base e una possibile riduzione del coefficiente di riserva obbligatoria RRR, favorendo il flusso di credito alle imprese e ai consumatori.

Le politiche commerciali dell'amministrazione statunitense potrebbero generare effetti eterogenei sui mercati azionari globali e sulle aree geografiche interconnesse. L'escalation con la Cina sulle terre rare ha espresso una connotazione spiccatamente negoziale; l'impatto dei dazi è stimato poco sopra al 10%, con rischi incrementali sui prodotti farmaceutici. Una possibile sentenza della Corte Suprema contro i dazi globali, o una loro restituzione ai consumatori aumenterebbe i rischi di surriscaldamento e di inflazione salariale, limitando i margini della Fed.

Permangono dubbi sulla capacità dei mercati di anticipare tassi e mosse di Bce e Fed nel 2026, con scetticismo sulla crescita europea e sui rischi negli Stati Uniti, legati al mercato del lavoro e alla politica fiscale. Nonostante notizie potenzialmente negative, i listini azionari hanno espresso resilienza, al netto di prese di profitto. Il bilancio dei rischi appare equilibrato: i fattori benevoli, come solidi fondamentali aziendali, crescita degli utili, produttività in aumento, debolezza del dollaro Usa e politiche monetarie e fiscali supportive compensano, in parte, rischi legati a valutazioni elevate, indebolimento del lavoro, rischi geopolitici ed esogeni. Le opportunità si concentrano nei settori ciclici, negli investimenti pubblici e privati, nella tecnologia (AI), media, software, health care e pharma, supportati dall'elevata spesa in R&D. Le revisioni degli utili negli USA e il miglioramento dei flussi di capitale restano driver chiave. In Europa i rischi geopolitici permangono, soprattutto in Francia, mentre la spesa fiscale tedesca rappresenta un possibile catalizzatore di ripresa. L'evoluzione della politica commerciale statunitense ha parzialmente ridotto l'incertezza. Nel complesso, il quadro macro e la stagionalità favorevole all'inizio del 2026 supportano una view costruttiva sull'azionario, con acquisti sulla debolezza di breve periodo, e attenzione a possibili fasi di volatilità.

Sul comparto obbligazionario governativo e sulla duration, la variabilità dei dati macro e delle aspettative di politica monetaria attribuisce un moderato valore ai rendimenti governativi, rafforzato dal carry cedolare che offre protezione in caso di eventi negativi su risky asset o credito. I movimenti al rialzo delle curve governative si sono sviluppati nell'ambito di un trading range contenuto. La porzione di curva più a breve incorpora valori maggiormente equilibrate e contenuti rischi di ribasso, mentre sulla parte a lunga (oltre 10 anni) prevale cautela in relazione all'effetto di politiche fiscali espansive, a temi di emissioni e di scenario. I Treasury appaiono meno attraenti, poiché il mercato sconta già alcuni tagli. La dispersione di opinioni all'interno della Fed e i timori di politicizzazione suggeriscono cautela.

In Area Euro, il mercato non sconta tagli della Bce, ma un eccesso di prudenza in un contesto macro non brillante, potrebbe riaprire spazio a riduzioni dei tassi. Permane valore sulle scadenze brevi e medie (3-5 anni), con approccio allocativo prudente e flessibile. I BTP risultano marginalmente attrattivi grazie alla stabilità politica e all'attenzione al bilancio.

Relativamente alle obbligazioni societarie, la ricerca di carry deve essere bilanciata con i rischi di volatilità e di illiquidità, in un contesto di spread compressi e potenziale apprezzamento limitato. Ciò suggerisce un approccio prudente, fondato su diversificazione e selezione di emittenti di elevata qualità. Grandi aziende IT hanno emesso quantità di obbligazioni, creando pressione sui tassi, con il rischio di temporanei allargamenti degli spread, soprattutto a inizio anno. Il segmento investment grade resta gestibile e offre rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione. L'offerta di carry esprime comunque un valore limitato. Nel segmento high yield è necessario monitorare attentamente il rifinanziamento del debito, data la selettività del mercato, del livello dei tassi di emissione e del costo del debito stesso. L'aumento dello "shadow default rate" ha fatto emergere alcuni segnali di un peggioramento del credito negli USA.

Il cambio EUR/USD continua a dipendere dalle attese su Fed e Bce: l'incertezza su intensità e tempistiche, riflesso di dinamiche differenti di crescita e inflazione, mantiene uno sbilanciamento a favore della divisa comune e un bias potenzialmente negativo per il dollaro statunitense nel breve-medio termine.

Un'evoluzione ordinata della crisi USA-Venezuela potrebbe contribuire a contenere le quotazioni del greggio e dell'energia, con effetti positivi su potere d'acquisto e margini di profitto, pur in presenza di rischi geopolitici residui.

## ANIMA INVESTIMENTO CLEAN ENERGY 2026

Il Fondo ha avuto una performance decisamente positiva nel semestre. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, degno di nota il positivo contributo di performance riveniente dalle strategie azionarie, anche flessibili, e multiasset. Solo marginalmente negativo il contributo derivante dalle strategie obbligazionarie governative globali. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli e alla discesa dei rendimenti dei titoli di Stato americani; in Europa le obbligazioni tedesche a 5 anni hanno visto i rendimenti salire dal 2,15% al 2,45% ma il Fondo era esposto esclusivamente ai titoli di Stato italiani che hanno ridotto lo spread sulla Germania conservando il contributo positivo derivante dal rendimento corrente. La componente credito ha pure contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo e una riduzione dell'esposizione ai titoli industriali high yield, con lo scopo di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Non significativa l'esposizione ai mercati emergenti che nell'anno hanno comunque generato un rendimento marginalmente positivo. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global Clean Energy NTR, 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.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale moderata e con inflazione in diminuzione sembra essere a sostegno dei mercati finanziari; la FED dovrebbe quindi essere in grado di effettuare almeno 1-2 tagli dei tassi di interesse e muovendo la politica monetaria in una direzione più espansiva. Probabilmente i rischi maggiori provengono dalle tensioni geopolitiche di cui è difficile prevedere l'evoluzione. Il portafoglio grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e grazie all'esposizione ben diversificata in ambito azionario dovrebbe essere in grado di sopportare eventuali aumenti della volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

# **RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO** **ANIMA INVESTIMENTO CLEAN ENERGY 2026 AL 31/12/2025** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA'                                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 |                                       | Situazione a fine<br>esercizio precedente |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                             | Valore<br>complessivo       | In percentuale del<br>totale attività | Valore<br>complessivo                     | In percentuale del<br>totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                      | <b>210.442.043</b>          | <b>94,431%</b>                        | <b>315.901.832</b>                        | <b>96,958%</b>                        |
| <b>A1. Titoli di debito</b>                                                 | 74.791.301                  | 33,561%                               | 124.556.567                               | 38,230%                               |
| <b>A1.1</b> Titoli di Stato                                                 | 36.819.958                  | 16,522%                               | 65.670.505                                | 20,156%                               |
| <b>A1.2</b> Altri                                                           | 37.971.343                  | 17,039%                               | 58.886.062                                | 18,074%                               |
| <b>A2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>A3. Parti di OICR</b>                                                    | 135.650.742                 | 60,870%                               | 191.345.265                               | 58,728%                               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B1. Titoli di debito</b>                                                 |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B3. Parti di OICR</b>                                                    |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>153.045</b>              | <b>0,069%</b>                         | <b>815.360</b>                            | <b>0,250%</b>                         |
| <b>C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia</b>             |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati</b>     |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati</b> | 153.045                     | 0,069%                                | 815.360                                   | 0,250%                                |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D1. A vista</b>                                                          |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D2. Altri</b>                                                            |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>                                     | <b>10.736.015</b>           | <b>4,818%</b>                         | <b>4.482.861</b>                          | <b>1,376%</b>                         |
| <b>F1. Liquidità disponibile</b>                                            | 10.734.460                  | 4,817%                                | 4.473.200                                 | 1,373%                                |
| <b>F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare</b>                 | 21.373.206                  | 9,591%                                | 31.342.131                                | 9,620%                                |
| <b>F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare</b>                   | -21.371.651                 | -9,590%                               | -31.332.470                               | -9,617%                               |
| <b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>                                                   | <b>1.522.140</b>            | <b>0,682%</b>                         | <b>4.613.796</b>                          | <b>1,416%</b>                         |
| <b>G1. Ratei attivi</b>                                                     | 858.846                     | 0,385%                                | 1.574.934                                 | 0,483%                                |
| <b>G2. Risparmio d'imposta</b>                                              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>G3. Altre</b>                                                            | 663.294                     | 0,297%                                | 3.038.862                                 | 0,933%                                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                     | <b>222.853.243</b>          | <b>100,000%</b>                       | <b>325.813.849</b>                        | <b>100,000%</b>                       |

| PASSIVITA' E NETTO                                                          | Situazione al<br>31/12/2025 | Situazione a fine<br>esercizio precedente |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                             | Valore complessivo          | Valore complessivo                        |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                            |                             |                                           |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>             |                             |                                           |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>202.199</b>              | <b>267.959</b>                            |
| <b>L1.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     |                             |                                           |
| <b>L2.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 202.199                     | 267.959                                   |
| <b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>                                       | <b>558.142</b>              | <b>1.568.623</b>                          |
| <b>M1.</b> Rimborsi richiesti e non regolati                                | 558.142                     | 1.568.623                                 |
| <b>M2.</b> Proventi da distribuire                                          |                             |                                           |
| <b>M3.</b> Altri                                                            |                             |                                           |
| <b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>                                                  | <b>65.794</b>               | <b>85.757</b>                             |
| <b>N1.</b> Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 64.906                      | 85.384                                    |
| <b>N2.</b> Debiti di imposta                                                |                             |                                           |
| <b>N3.</b> Altre                                                            | 888                         | 373                                       |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                                    | <b>826.135</b>              | <b>1.922.339</b>                          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                                   | <b>222.027.108</b>          | <b>323.891.510</b>                        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>                        | <b>222.027.108</b>          | <b>323.891.510</b>                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>                        | <b>44.482.348,374</b>       | <b>69.833.498,925</b>                     |
| <b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>                               | <b>4,991</b>                | <b>4,638</b>                              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| Quote emesse                                      |                |
| Quote rimborsate                                  | 25.351.150,551 |

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 BOND DOLLAR-I                      | EUR    | 2.438.564  | 17.720.556           | 7,952%               |
| ANIMA VALORE CORPORATE 2027              | EUR    | 2.813.287  | 15.281.776           | 6,857%               |
| ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC              | EUR    | 2.164.441  | 14.922.092           | 6,696%               |
| ANIMA SMART VOLALT EM MK-I               | EUR    | 2.509.777  | 13.258.146           | 5,949%               |
| ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT          | EUR    | 1.176.896  | 13.085.791           | 5,872%               |
| ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F | EUR    | 2.221.410  | 11.857.889           | 5,321%               |
| ANIMA QUANT GLOBALE CL F                 | EUR    | 1.679.672  | 10.474.437           | 4,700%               |
| KAIROS INT SICAV KEY CCA                 | EUR    | 66.352     | 10.019.175           | 4,496%               |
| US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026       | USD    | 11.000.000 | 9.316.329            | 4,180%               |
| US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026     | USD    | 10.000.000 | 8.393.889            | 3,767%               |
| ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR             | EUR    | 1.001.184  | 7.283.213            | 3,268%               |
| ANIMA SYST US CR F-I                     | EUR    | 1.240.226  | 6.878.789            | 3,087%               |
| ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026           | EUR    | 6.000.000  | 6.071.580            | 2,724%               |
| ANIMA PIANETA CLASSE Y                   | EUR    | 464.630    | 4.823.320            | 2,164%               |
| ITALY BOTS 0% 25-13/11/2026              | EUR    | 3.300.000  | 3.232.743            | 1,451%               |
| ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F       | EUR    | 626.990    | 3.219.592            | 1,445%               |
| ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026           | EUR    | 3.000.000  | 2.977.860            | 1,336%               |
| ANIMA US EQUITY-I                        | EUR    | 65.760     | 2.931.495            | 1,315%               |
| ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027           | EUR    | 2.000.000  | 2.037.660            | 0,914%               |
| ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026            | EUR    | 2.000.000  | 2.012.840            | 0,903%               |
| ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN               | EUR    | 2.000.000  | 2.001.460            | 0,898%               |
| ANIMA ATENA F                            | EUR    | 195.000    | 1.988.415            | 0,892%               |
| ANIMA NET ZERO CORPORATE F               | EUR    | 185.000    | 1.906.055            | 0,855%               |
| BOAD 5% 17-27/07/2027                    | USD    | 2.200.000  | 1.861.154            | 0,835%               |
| VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN       | EUR    | 1.700.000  | 1.702.295            | 0,764%               |
| RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN       | EUR    | 1.700.000  | 1.688.321            | 0,758%               |
| BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN         | EUR    | 1.500.000  | 1.499.430            | 0,673%               |
| SSE PLC 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 1.500.000  | 1.497.120            | 0,672%               |
| ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN            | EUR    | 1.500.000  | 1.491.615            | 0,669%               |
| VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN          | EUR    | 1.500.000  | 1.490.580            | 0,669%               |
| UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN             | EUR    | 1.100.000  | 1.101.309            | 0,494%               |
| ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026              | EUR    | 1.100.000  | 1.077.746            | 0,484%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN | EUR    | 1.000.000  | 1.042.160            | 0,468%               |
| BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN        | EUR    | 1.000.000  | 1.033.550            | 0,464%               |
| GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026            | EUR    | 1.000.000  | 999.380              | 0,448%               |
| EDP SA 21-02/08/2081 FRN                 | EUR    | 1.000.000  | 992.320              | 0,445%               |
| ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN               | EUR    | 1.000.000  | 989.990              | 0,444%               |
| BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN       | EUR    | 1.000.000  | 986.780              | 0,443%               |
| ENI SPA 21-31/12/2061 FRN                | EUR    | 1.000.000  | 983.390              | 0,441%               |
| UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027      | EUR    | 1.000.000  | 981.440              | 0,440%               |
| ITALY BOTS 0% 25-14/07/2026              | EUR    | 1.000.000  | 980.388              | 0,440%               |
| ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027    | EUR    | 1.000.000  | 961.850              | 0,432%               |
| ALLIANZ SE 17-06/07/2047                 | EUR    | 900.000    | 901.917              | 0,405%               |
| PIRAEUS BANK 23-13/07/2028 FRN           | EUR    | 800.000    | 853.728              | 0,383%               |
| BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN         | EUR    | 800.000    | 850.040              | 0,381%               |
| AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN         | USD    | 800.000    | 684.542              | 0,307%               |
| BAYER AG 22-25/03/2082 FRN               | EUR    | 600.000    | 606.258              | 0,272%               |
| VERIZON COMM INC 3.875% 19-08/02/2029    | USD    | 700.000    | 592.656              | 0,266%               |
| FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026              | EUR    | 600.000    | 591.444              | 0,265%               |
| FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN            | EUR    | 600.000    | 589.614              | 0,265%               |

## 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 31/12/2025: |                     |                           |
| 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>                         | 112.258.981         | 50,561%                   |
| - <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 31/12/2025: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: | Importo     |
| Prestito titoli e merci (*)                            |         | Pronti contro termine (**)                             |             |
| Acquisto con patto di rivendita (**)                   |         | Total return swap (***)<br>- BANCA AKROS               | 112.258.981 |

- (\*) 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 31/12/2025: |                   |                               |                             |                   |                        |               |                   |          |
| 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 31/12/2025: |                     |                            |                                      |                         |
| - Italia                                               |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| TOTALE                                                 |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE                            | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| In % sul totale                                        |                     |                            |                                      |                         |
| Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: |                     |                            |                                      |                         |
| - Bilaterale                                           |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| - Trilaterale                                          |                     |                            |                                      |                         |
| - Controparte centrale                                 |                     |                            |                                      |                         |
| - Altro                                                |                     |                            |                                      |                         |
| TOTALE                                                 |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

## *Sezione 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<br>Gestore | Proventi di<br>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           | 13.220.325 | -1.559.955 |                         |                            | 13.220.325      | 100,000%                 | 11,800% |                 |         |         |
| - total return payer              | 1.870.632  |            |                         |                            | 1.870.632       | 100,000%                 |         |                 |         |         |

## **ANIMA INVESTIMENTO HEALTH CARE INNOVATION 2026**

Il Fondo ha avuto una performance decisamente positiva nel semestre. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, particolarmente rilevante il contributo delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili; positivo anche il contributo delle strategie obbligazionarie e multiasset. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli e alla discesa dei rendimenti dei titoli di Stato americani; in Europa le obbligazioni tedesche a 5 anni hanno visto i rendimenti salire dal 2,15% al 2,45% ma il Fondo era esposto esclusivamente ai titoli di Stato italiani che hanno ridotto lo spread sulla Germania conservando il contributo positivo derivante dal rendimento corrente. La componente credito ha pure contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo e una riduzione dell'esposizione ai titoli industriali high yield, con lo scopo di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Non significativa l'esposizione ai mercati emergenti che nell'anno hanno comunque generato un rendimento marginalmente positivo. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Health Care Index, 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.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale moderata e con inflazione in diminuzione sembra essere a sostegno dei mercati finanziari; la FED dovrebbe quindi essere in grado di effettuare almeno 1-2 tagli dei tassi di interesse e muovendo la politica monetaria in una direzione più espansiva. Probabilmente i rischi maggiori provengono dalle tensioni geopolitiche di cui è difficile prevedere l'evoluzione. Il portafoglio grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e grazie all'esposizione ben diversificata in ambito azionario dovrebbe essere in grado di sopportare eventuali aumenti della volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO**  
**ANIMA INVESTIMENTO HEALTH CARE INNOVATION 2026**  
**AL 31/12/2025**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA'                                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 |                                       | Situazione a fine<br>esercizio precedente |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                             | Valore<br>complessivo       | In percentuale del<br>totale attività | Valore<br>complessivo                     | In percentuale del<br>totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                      | <b>261.096.301</b>          | <b>93,781%</b>                        | <b>362.218.900</b>                        | <b>95,515%</b>                        |
| <b>A1. Titoli di debito</b>                                                 | 91.637.024                  | 32,914%                               | 135.596.318                               | 35,756%                               |
| <b>A1.1</b> Titoli di Stato                                                 | 45.481.409                  | 16,336%                               | 67.986.969                                | 17,928%                               |
| <b>A1.2</b> Altri                                                           | 46.155.615                  | 16,578%                               | 67.609.349                                | 17,828%                               |
| <b>A2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>A3. Parti di OICR</b>                                                    | 169.459.277                 | 60,867%                               | 226.622.582                               | 59,759%                               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B1. Titoli di debito</b>                                                 |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B3. Parti di OICR</b>                                                    |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>940.000</b>              | <b>0,338%</b>                         | <b>3.370.000</b>                          | <b>0,889%</b>                         |
| <b>C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia</b>             | 940.000                     | 0,338%                                | 3.370.000                                 | 0,889%                                |
| <b>C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati</b>     |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati</b> |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D1. A vista</b>                                                          |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D2. Altri</b>                                                            |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>                                     | <b>14.169.006</b>           | <b>5,089%</b>                         | <b>7.898.867</b>                          | <b>2,084%</b>                         |
| <b>F1. Liquidità disponibile</b>                                            | 14.166.964                  | 5,089%                                | 3.465.030                                 | 0,914%                                |
| <b>F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare</b>                 | 23.918.893                  | 8,591%                                | 32.175.962                                | 8,485%                                |
| <b>F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare</b>                   | -23.916.851                 | -8,591%                               | -27.742.125                               | -7,315%                               |
| <b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>                                                   | <b>2.204.095</b>            | <b>0,792%</b>                         | <b>5.740.142</b>                          | <b>1,512%</b>                         |
| <b>G1. Ratei attivi</b>                                                     | 868.796                     | 0,312%                                | 1.633.225                                 | 0,431%                                |
| <b>G2. Risparmio d'imposta</b>                                              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>G3. Altre</b>                                                            | 1.335.299                   | 0,480%                                | 4.106.917                                 | 1,081%                                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                     | <b>278.409.402</b>          | <b>100,000%</b>                       | <b>379.227.909</b>                        | <b>100,000%</b>                       |

| PASSIVITA' E NETTO                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 | Situazione a fine<br>esercizio precedente |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                      | Valore complessivo          | Valore complessivo                        |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                     |                             |                                           |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>      |                             |                                           |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              | <b>1.265.002</b>            | <b>3.388.644</b>                          |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     |                             |                                           |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 1.265.002                   | 3.388.644                                 |
| <b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>                                | <b>439.392</b>              | <b>2.338.156</b>                          |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati                                | 439.144                     | 2.337.924                                 |
| M2. Proventi da distribuire                                          | 248                         | 232                                       |
| M3. Altri                                                            |                             |                                           |
| <b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>                                           | <b>88.629</b>               | <b>112.488</b>                            |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 88.483                      | 110.553                                   |
| N2. Debiti di imposta                                                |                             |                                           |
| N3. Altre                                                            | 146                         | 1.935                                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                             | <b>1.793.023</b>            | <b>5.839.288</b>                          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                            | <b>276.616.379</b>          | <b>373.388.621</b>                        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>                 | <b>276.616.379</b>          | <b>373.388.621</b>                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>                 | <b>58.430.085,818</b>       | <b>83.643.974,523</b>                     |
| <b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>                        | <b>4,734</b>                | <b>4,464</b>                              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| Quote emesse                                      |                |
| Quote rimborsate                                  | 25.213.888,705 |

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 FUNDS PLC - STAR HIGH POT          | EUR    | 1.646.061  | 18.302.383           | 6,574%               |
| ANIMA HIGH YIELD BOND-I                  | EUR    | 2.720.444  | 16.185.825           | 5,814%               |
| AF-ANIMA SMART VOL USA-I                 | EUR    | 2.105.940  | 13.850.765           | 4,975%               |
| ANIMA SMART VOLALT EM MK-I               | EUR    | 2.490.859  | 13.158.212           | 4,726%               |
| ANIMA QUANT GLOBALE CL F                 | EUR    | 1.759.876  | 10.974.589           | 3,942%               |
| KAİROS INT SICAV KEY CCA                 | EUR    | 69.445     | 10.486.194           | 3,766%               |
| ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F | EUR    | 1.963.548  | 10.481.420           | 3,765%               |
| ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR             | EUR    | 1.293.811  | 9.411.956            | 3,381%               |
| ANIMA VALORE HIGH YIELD 2027 CLC         | EUR    | 853.786    | 9.220.035            | 3,312%               |
| ANIMA VALORE CORPORATE 2027              | EUR    | 1.580.871  | 8.587.293            | 3,084%               |
| US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026     | USD    | 10.000.000 | 8.393.889            | 3,015%               |
| ANIMA SYST US CR F-I                     | EUR    | 1.491.631  | 8.273.182            | 2,972%               |
| ANIMA BND 2022 OPPORTUNIT-I              | EUR    | 1.156.860  | 7.174.963            | 2,577%               |
| ANIMA COMMODITIES CLASSE Y               | EUR    | 942.973    | 6.590.437            | 2,367%               |
| US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029     | USD    | 8.000.000  | 6.562.114            | 2,357%               |
| ANIMA PIANETA CLASSE Y                   | EUR    | 619.111    | 6.426.993            | 2,308%               |
| ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026              | EUR    | 6.500.000  | 6.368.499            | 2,287%               |
| US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026     | USD    | 7.000.000  | 5.917.863            | 2,126%               |
| ANIMA PACIFICO Y                         | EUR    | 761.241    | 5.798.376            | 2,083%               |
| ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027           | EUR    | 4.000.000  | 4.034.480            | 1,449%               |
| ITALY BTPS 2.55% 25-25/02/2027           | EUR    | 4.000.000  | 4.017.040            | 1,443%               |
| ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027            | EUR    | 4.000.000  | 4.005.720            | 1,439%               |
| ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE Y        | EUR    | 692.236    | 3.422.416            | 1,229%               |
| ANIMA US EQUITY-I                        | EUR    | 66.669     | 2.972.044            | 1,068%               |
| ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027           | EUR    | 3.000.000  | 2.941.080            | 1,056%               |
| ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F       | EUR    | 537.993    | 2.762.596            | 0,992%               |
| ANIMA ATENA F                            | EUR    | 230.000    | 2.345.310            | 0,842%               |
| COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN       | EUR    | 2.000.000  | 2.008.360            | 0,721%               |
| CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN              | EUR    | 2.000.000  | 1.988.960            | 0,714%               |
| VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN          | EUR    | 2.000.000  | 1.987.440            | 0,714%               |
| IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN         | EUR    | 2.000.000  | 1.963.920            | 0,705%               |
| ANIMA NET ZERO CORPORATE F               | EUR    | 190.170    | 1.959.322            | 0,704%               |
| RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN       | EUR    | 1.800.000  | 1.787.634            | 0,642%               |
| BOAD 5% 17-27/07/2027                    | USD    | 2.000.000  | 1.691.958            | 0,608%               |
| SSE PLC 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 1.500.000  | 1.497.120            | 0,538%               |
| ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN            | EUR    | 1.500.000  | 1.491.615            | 0,536%               |
| UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027      | EUR    | 1.500.000  | 1.472.160            | 0,529%               |
| BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN       | EUR    | 1.400.000  | 1.381.492            | 0,496%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN | EUR    | 1.300.000  | 1.354.808            | 0,487%               |
| ALLIANZ SE 17-06/07/2047                 | EUR    | 1.200.000  | 1.202.556            | 0,432%               |
| UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN             | EUR    | 1.200.000  | 1.201.428            | 0,432%               |
| ENI SPA 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 1.200.000  | 1.182.948            | 0,425%               |
| ITALY BOTS 0% 25-13/11/2026              | EUR    | 1.100.000  | 1.077.581            | 0,387%               |
| ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR         | EUR    | 159.198    | 1.074.967            | 0,386%               |
| EDP SERVICIOS 3.5% 24-16/07/2030         | EUR    | 1.000.000  | 1.017.420            | 0,365%               |
| BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN        | EUR    | 1.000.000  | 1.016.250            | 0,365%               |
| ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026           | EUR    | 1.000.000  | 1.011.930            | 0,363%               |
| TOTALENERGIES SE 16-29/12/2049           | EUR    | 1.000.000  | 1.000.790            | 0,359%               |
| EDP SA 21-02/08/2081 FRN                 | EUR    | 1.000.000  | 992.320              | 0,356%               |
| NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN            | EUR    | 1.000.000  | 982.960              | 0,353%               |

## 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 31/12/2025: |                     |                           |
| 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>                         | 141.365.891         | 51,105%                   |
| - <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 31/12/2025: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: | Importo     |
| Prestito titoli e merci (*)                            |         | Pronti contro termine (**)                             |             |
| Acquisto con patto di rivendita (**)                   |         | Total return swap (***)<br>- BANCA AKROS               | 141.365.891 |

- (\*) 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 31/12/2025: |                   |                               |                             |                   |                        |               |                   |          |
| 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 31/12/2025: |                     |                            |                                      |                         |
| - Italia                                               |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| TOTALE                                                 |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE                            | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| In % sul totale                                        |                     |                            |                                      |                         |
| Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: |                     |                            |                                      |                         |
| - Bilaterale                                           |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| - Trilaterale                                          |                     |                            |                                      |                         |
| - Controparte centrale                                 |                     |                            |                                      |                         |
| - Altro                                                |                     |                            |                                      |                         |
| TOTALE                                                 |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

## *Sezione 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<br>Gestore | Proventi di<br>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           | 11.969.731 | -1.968.488 |                         |                            | 11.969.731      | 100,000%                 | 16,446% |                 |         |         |
| - total return payer              | 636.473    |            |                         |                            | 636.473         | 100,000%                 |         |                 |         |         |

## ANIMA INVESTIMENTO SMART CITY 2027

Il Fondo ha avuto una performance positiva nel semestre. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare il positivo contributo di tutte le aree strategiche e, in particolare, delle strategie azionarie, anche flessibili, obbligazionarie e multiasset. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli e alla discesa dei rendimenti dei titoli di Stato americani; in Europa le obbligazioni tedesche a 5 anni hanno visto i rendimenti salire dal 2,15% al 2,45% ma il Fondo era esposto esclusivamente ai titoli di Stato italiani che hanno ridotto lo spread sulla Germania conservando il contributo positivo derivante dal rendimento corrente. La componente credito ha pure contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo e una riduzione dell'esposizione ai titoli industriali high yield, con lo scopo di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Non significativa l'esposizione ai mercati emergenti che nell'anno hanno comunque generato un rendimento marginalmente positivo. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Smart Cities NTR, 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.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale moderata e con inflazione in diminuzione sembra essere a sostegno dei mercati finanziari; la FED dovrebbe quindi essere in grado di effettuare almeno 1-2 tagli dei tassi di interesse e muovendo la politica monetaria in una direzione più espansiva. Probabilmente i rischi maggiori provengono dalle tensioni geopolitiche di cui è difficile prevedere l'evoluzione. Il portafoglio grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e grazie all'esposizione ben diversificata in ambito azionario dovrebbe essere in grado di sopportare eventuali aumenti della volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

# **RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO** **ANIMA INVESTIMENTO SMART CITY 2027 AL 31/12/2025** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA'                                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 |                                       | Situazione a fine<br>esercizio precedente |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                             | Valore<br>complessivo       | In percentuale del<br>totale attività | Valore<br>complessivo                     | In percentuale del<br>totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                      | <b>155.166.443</b>          | <b>91,656%</b>                        | <b>319.728.039</b>                        | <b>95,541%</b>                        |
| <b>A1. Titoli di debito</b>                                                 | 51.041.871                  | 30,150%                               | 118.239.877                               | 35,332%                               |
| <b>A1.1</b> Titoli di Stato                                                 | 23.708.375                  | 14,004%                               | 67.699.443                                | 20,230%                               |
| <b>A1.2</b> Altri                                                           | 27.333.496                  | 16,146%                               | 50.540.434                                | 15,102%                               |
| <b>A2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>A3. Parti di OICR</b>                                                    | 104.124.572                 | 61,506%                               | 201.488.162                               | 60,209%                               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B1. Titoli di debito</b>                                                 |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B3. Parti di OICR</b>                                                    |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>5.005.155</b>            | <b>2,957%</b>                         | <b>1.652.601</b>                          | <b>0,494%</b>                         |
| <b>C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia</b>             | 4.895.746                   | 2,892%                                |                                           |                                       |
| <b>C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati</b>     | 109.409                     | 0,065%                                |                                           |                                       |
| <b>C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati</b> |                             |                                       | 1.652.601                                 | 0,494%                                |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D1. A vista</b>                                                          |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D2. Altri</b>                                                            |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>                                     | <b>7.275.259</b>            | <b>4,298%</b>                         | <b>7.425.530</b>                          | <b>2,218%</b>                         |
| <b>F1. Liquidità disponibile</b>                                            | 5.420.685                   | 3,202%                                | 7.422.538                                 | 2,218%                                |
| <b>F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare</b>                 | 19.762.653                  | 11,674%                               | 27.191.716                                | 8,125%                                |
| <b>F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare</b>                   | -17.908.079                 | -10,578%                              | -27.188.724                               | -8,125%                               |
| <b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>                                                   | <b>1.845.232</b>            | <b>1,089%</b>                         | <b>5.843.657</b>                          | <b>1,747%</b>                         |
| <b>G1. Ratei attivi</b>                                                     | 467.501                     | 0,276%                                | 1.278.768                                 | 0,382%                                |
| <b>G2. Risparmio d'imposta</b>                                              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>G3. Altre</b>                                                            | 1.377.731                   | 0,813%                                | 4.564.889                                 | 1,365%                                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                     | <b>169.292.089</b>          | <b>100,000%</b>                       | <b>334.649.827</b>                        | <b>100,000%</b>                       |

| PASSIVITA' E NETTO                                                          | Situazione al<br>31/12/2025 | Situazione a fine<br>esercizio precedente |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                             | Valore complessivo          | Valore complessivo                        |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                            |                             |                                           |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>             |                             |                                           |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>2.022.677</b>            | <b>456.029</b>                            |
| <b>L1.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     | 330.026                     |                                           |
| <b>L2.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 1.692.651                   | 456.029                                   |
| <b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>                                       | <b>247.228</b>              | <b>267.383</b>                            |
| <b>M1.</b> Rimborsi richiesti e non regolati                                | 247.228                     | 267.383                                   |
| <b>M2.</b> Proventi da distribuire                                          |                             |                                           |
| <b>M3.</b> Altri                                                            |                             |                                           |
| <b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>                                                  | <b>55.414</b>               | <b>85.805</b>                             |
| <b>N1.</b> Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 50.028                      | 84.448                                    |
| <b>N2.</b> Debiti di imposta                                                |                             |                                           |
| <b>N3.</b> Altre                                                            | 5.386                       | 1.357                                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                                    | <b>2.325.319</b>            | <b>809.217</b>                            |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                                   | <b>166.966.770</b>          | <b>333.840.610</b>                        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>                        | <b>166.966.770</b>          | <b>333.840.610</b>                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>                        | <b>30.774.488,449</b>       | <b>62.481.599,940</b>                     |
| <b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>                               | <b>5,425</b>                | <b>5,343</b>                              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| Quote emesse                                      |                |
| Quote rimborsate                                  | 31.707.111,491 |

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 SYST US CR F-I                     | EUR    | 1.727.926 | 9.583.768            | 5,661%               |
| ANIMA BOND DOLLAR-I                      | EUR    | 1.303.176 | 9.469.917            | 5,594%               |
| ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F | EUR    | 1.371.416 | 7.320.620            | 4,324%               |
| ANIMA HIGH YIELD BOND-I                  | EUR    | 1.163.017 | 6.919.604            | 4,087%               |
| ANIMA VALORE HIGH YIELD 2027 CLC         | EUR    | 616.269   | 6.655.089            | 3,931%               |
| AF-ANIMA SMART VOL USA-I                 | EUR    | 955.139   | 6.281.952            | 3,711%               |
| US TREASURY N/B 0.5% 20-31/08/2027       | USD    | 7.000.000 | 5.674.797            | 3,352%               |
| KAİROS INT SICAV ITALIA CCA              | EUR    | 41.550    | 5.310.136            | 3,137%               |
| ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN             | EUR    | 957.660   | 4.757.273            | 2,810%               |
| ANIMA QUANT GLOBALE CL F                 | EUR    | 728.085   | 4.540.339            | 2,682%               |
| ANIMA SMART VOLALIT GLB-I                | EUR    | 621.307   | 4.490.187            | 2,652%               |
| ANIMA GLOBAL EQUITY-I                    | EUR    | 184.513   | 4.232.066            | 2,500%               |
| ANIMA COMMODITIES CLASSE Y               | EUR    | 579.155   | 4.047.713            | 2,391%               |
| ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028           | EUR    | 4.000.000 | 4.025.800            | 2,378%               |
| ANIMA AMERICA AI CLASSE F                | EUR    | 690.459   | 3.878.996            | 2,291%               |
| ANIMA BND 2022 OPPORTUNIT-I              | EUR    | 612.057   | 3.796.037            | 2,242%               |
| ANIMA VARIABLE RATE BOND-I               | EUR    | 630.042   | 3.653.489            | 2,158%               |
| ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030              | EUR    | 2.500.000 | 2.636.100            | 1,557%               |
| ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR             | EUR    | 358.355   | 2.606.888            | 1,540%               |
| US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027     | USD    | 3.000.000 | 2.420.980            | 1,430%               |
| ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I                 | EUR    | 119.246   | 2.360.397            | 1,394%               |
| ANIMA GLB SELECTION-I                    | EUR    | 241.795   | 2.153.258            | 1,272%               |
| ANIMA TESORERIA CL FM                    | EUR    | 39.363    | 2.134.740            | 1,261%               |
| ANIMA EUROPA AI FLEX CL F                | EUR    | 391.660   | 2.126.714            | 1,256%               |
| ITALY BOTS 0% 25-14/07/2026              | EUR    | 2.000.000 | 1.960.776            | 1,158%               |
| ANIMA EMERG MARKETS EQ-I                 | EUR    | 215.361   | 1.839.805            | 1,087%               |
| ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT | EUR    | 350.292   | 1.839.033            | 1,086%               |
| ANIMA ATENA F                            | EUR    | 178.000   | 1.815.066            | 1,072%               |
| SK HYNIX INC 6.375% 23-17/01/2028        | USD    | 2.000.000 | 1.775.623            | 1,049%               |
| US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029     | USD    | 1.700.000 | 1.394.449            | 0,824%               |
| ANIMA NET ZERO CORPORATE F               | EUR    | 129.320   | 1.332.384            | 0,787%               |
| VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN          | EUR    | 1.300.000 | 1.291.836            | 0,763%               |
| US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027       | USD    | 1.500.000 | 1.249.854            | 0,738%               |
| ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029            | EUR    | 1.000.000 | 1.047.520            | 0,619%               |
| BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN          | EUR    | 1.000.000 | 1.039.320            | 0,614%               |
| ITALY BTPS 2.55% 25-25/02/2027           | EUR    | 1.000.000 | 1.004.260            | 0,593%               |
| CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN              | EUR    | 1.000.000 | 994.480              | 0,587%               |
| FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN            | EUR    | 1.000.000 | 982.690              | 0,580%               |
| UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027      | EUR    | 1.000.000 | 981.440              | 0,580%               |
| ANIMA REDDITO FLESSIBILE CL. Y           | EUR    | 182.839   | 979.101              | 0,578%               |
| ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027    | EUR    | 1.000.000 | 961.850              | 0,568%               |
| BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN        | EUR    | 1.000.000 | 948.709              | 0,560%               |
| ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030     | EUR    | 1.000.000 | 905.170              | 0,535%               |
| SOCIETE FONCIERE 0.5% 21-21/04/2028      | EUR    | 900.000   | 860.319              | 0,508%               |
| BOAD 5% 17-27/07/2027                    | USD    | 1.000.000 | 845.979              | 0,500%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN | EUR    | 800.000   | 833.728              | 0,492%               |
| SSE PLC 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 800.000   | 798.464              | 0,472%               |
| E.ON SE 0.1% 21-19/12/2028               | EUR    | 800.000   | 746.224              | 0,441%               |
| BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN         | EUR    | 700.000   | 743.785              | 0,439%               |
| AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN         | USD    | 800.000   | 684.542              | 0,404%               |

## 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 31/12/2025: |                     |                           |
| 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>                         | 54.245.304          | 32,489%                   |
| - <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 31/12/2025: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: | Importo    |
| Prestito titoli e merci (*)                            |         | Pronti contro termine (**)                             |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
| Acquisto con patto di rivendita (**)                   |         | Total return swap (***)<br>- BANCA AKROS               | 54.245.304 |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |
|                                                        |         |                                                        |            |

- (\*) 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 31/12/2025: |                   |                               |                             |                   |                        |               |                   |          |
| 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 31/12/2025: |                     |                            |                                      |                         |
| - Italia                                               |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| -                                                      |                     |                            |                                      |                         |
| TOTALE                                                 |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE                            | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| In % sul totale                                        |                     |                            |                                      |                         |
| Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: |                     |                            |                                      |                         |
| - Bilaterale                                           |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| - Trilaterale                                          |                     |                            |                                      |                         |
| - Controparte centrale                                 |                     |                            |                                      |                         |
| - Altro                                                |                     |                            |                                      |                         |
| TOTALE                                                 |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

## *Sezione 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<br>Gestore | Proventi di<br>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           | 2.204.327 | -1.000.188 |                         |                            | 2.204.327       | 100,000%                 | 45,374% |
| - total return payer              | 881.174   |            |                         |                            | 881.174         | 100,000%                 |         |

## ANIMA INVESTIMENTO SMART INDUSTRY 4.0 2027

Il Fondo ha conseguito una performance positiva in termini assoluti nel semestre. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare, in particolare, il positivo contributo delle strategie azionarie. Positivo anche il contributo riveniente dalle altre aree strategiche.

Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli e alla discesa dei rendimenti dei titoli di Stato americani; in Europa le obbligazioni tedesche a 5 anni hanno visto i rendimenti salire dal 2,15% al 2,45%, ma il Fondo era esposto esclusivamente ai titoli di Stato italiani che hanno ridotto lo spread sulla Germania conservando il contributo positivo derivante dal rendimento corrente. La componente credito ha pure contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo e una riduzione dell'esposizione ai titoli industriali high yield, con lo scopo di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli.

Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Non significativa l'esposizione ai mercati emergenti che nell'anno hanno comunque generato un rendimento marginalmente positivo.

L'esposizione al mercato di riferimento MSCI World IMI Smart Industry, 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.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale moderata e con inflazione in diminuzione sembra essere a sostegno dei mercati finanziari; la FED dovrebbe quindi essere in grado di effettuare almeno 1-2 tagli dei tassi di interesse e muovendo la politica monetaria in una direzione più espansiva. Probabilmente i rischi maggiori provengono dalle tensioni geopolitiche di cui è difficile prevedere l'evoluzione. Il portafoglio grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e grazie all'esposizione ben diversificata in ambito azionario dovrebbe essere in grado di sopportare eventuali aumenti della volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

## RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO

### ANIMA INVESTIMENTO SMART INDUSTRY 4.0 2027 AL 31/12/2025

### SITUAZIONE PATRIMONIALE

| ATTIVITA'                                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 |                                       | Situazione a fine<br>esercizio precedente |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                             | Valore<br>complessivo       | In percentuale del<br>totale attività | Valore<br>complessivo                     | In percentuale del<br>totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                      | <b>141.761.904</b>          | <b>89,004%</b>                        | <b>290.535.327</b>                        | <b>95,584%</b>                        |
| <b>A1. Titoli di debito</b>                                                 | 45.063.439                  | 28,293%                               | 105.853.628                               | 34,825%                               |
| <b>A1.1</b> Titoli di Stato                                                 | 19.769.143                  | 12,412%                               | 60.376.753                                | 19,863%                               |
| <b>A1.2</b> Altri                                                           | 25.294.296                  | 15,881%                               | 45.476.875                                | 14,962%                               |
| <b>A2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>A3. Parti di OICR</b>                                                    | 96.698.465                  | 60,711%                               | 184.681.699                               | 60,759%                               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B1. Titoli di debito</b>                                                 |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B2. Titoli di capitale</b>                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B3. Parti di OICR</b>                                                    |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>5.632.876</b>            | <b>3,537%</b>                         | <b>2.109.405</b>                          | <b>0,694%</b>                         |
| <b>C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia</b>             | 5.493.504                   | 3,449%                                |                                           |                                       |
| <b>C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati</b>     | 139.372                     | 0,088%                                |                                           |                                       |
| <b>C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati</b> |                             |                                       | 2.109.405                                 | 0,694%                                |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D1. A vista</b>                                                          |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D2. Altri</b>                                                            |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>                                     | <b>9.878.063</b>            | <b>6,201%</b>                         | <b>5.808.853</b>                          | <b>1,911%</b>                         |
| <b>F1. Liquidità disponibile</b>                                            | 9.686.189                   | 6,081%                                | 5.804.358                                 | 1,910%                                |
| <b>F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare</b>                 | 17.159.244                  | 10,773%                               | 19.085.932                                | 6,279%                                |
| <b>F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare</b>                   | -16.967.370                 | -10,653%                              | -19.081.437                               | -6,278%                               |
| <b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>                                                   | <b>2.004.897</b>            | <b>1,258%</b>                         | <b>5.505.194</b>                          | <b>1,811%</b>                         |
| <b>G1. Ratei attivi</b>                                                     | 482.477                     | 0,303%                                | 1.128.244                                 | 0,371%                                |
| <b>G2. Risparmio d'imposta</b>                                              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>G3. Altre</b>                                                            | 1.522.420                   | 0,955%                                | 4.376.950                                 | 1,440%                                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                     | <b>159.277.740</b>          | <b>100,000%</b>                       | <b>303.958.779</b>                        | <b>100,000%</b>                       |

| PASSIVITA' E NETTO                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 | Situazione a fine<br>esercizio precedente |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                      | Valore complessivo          | Valore complessivo                        |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                     |                             |                                           |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>      |                             |                                           |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              | <b>1.591.365</b>            | <b>571.912</b>                            |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     | 417.744                     |                                           |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 1.173.621                   | 571.912                                   |
| <b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>                                | <b>178.445</b>              | <b>287.617</b>                            |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati                                | 178.445                     | 287.617                                   |
| M2. Proventi da distribuire                                          |                             |                                           |
| M3. Altri                                                            |                             |                                           |
| <b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>                                           | <b>50.630</b>               | <b>79.114</b>                             |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 47.447                      | 77.054                                    |
| N2. Debiti di imposta                                                |                             |                                           |
| N3. Altre                                                            | 3.183                       | 2.060                                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                             | <b>1.820.440</b>            | <b>938.643</b>                            |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                            | <b>157.457.300</b>          | <b>303.020.136</b>                        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>                 | <b>157.457.300</b>          | <b>303.020.136</b>                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>                 | <b>29.422.376,020</b>       | <b>56.703.702,129</b>                     |
| <b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>                        | <b>5,352</b>                | <b>5,344</b>                              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| Quote emesse                                      |                |
| Quote rimborsate                                  | 27.281.326,109 |

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 VALORE HIGH YIELD 2029 CLC         | EUR    | 977.792   | 10.660.866           | 6,693%               |
| ANIMA SYST US CR F-I                     | EUR    | 1.412.685 | 7.835.317            | 4,919%               |
| ANIMA BOND DOLLAR-I                      | EUR    | 1.027.555 | 7.467.038            | 4,688%               |
| ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F | EUR    | 1.389.409 | 7.416.664            | 4,656%               |
| ANIMA HIGH YIELD BOND-I                  | EUR    | 1.098.598 | 6.536.331            | 4,104%               |
| ANIMA QUANT GLOBALE CL F                 | EUR    | 970.803   | 6.053.927            | 3,801%               |
| KAİROS INT SICAV ITALIA CCA              | EUR    | 34.712    | 4.436.223            | 2,785%               |
| ANIMA AMERICA AI CLASSE F                | EUR    | 755.688   | 4.245.454            | 2,665%               |
| ANIMA SMART VOLALIT GLB-I                | EUR    | 581.640   | 4.203.511            | 2,639%               |
| US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027     | USD    | 5.000.000 | 4.034.967            | 2,533%               |
| ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR             | EUR    | 544.836   | 3.963.463            | 2,488%               |
| ANIMA COMMODITIES CLASSE Y               | EUR    | 519.621   | 3.631.633            | 2,280%               |
| ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028              | EUR    | 3.000.000 | 2.985.570            | 1,874%               |
| AF-ANIMA SMART VOL USA-I                 | EUR    | 425.112   | 2.795.959            | 1,755%               |
| ANIMA VARIABLE RATE BOND-I               | EUR    | 463.612   | 2.688.396            | 1,688%               |
| ANIMA GLOBAL EQUITY-I                    | EUR    | 114.207   | 2.619.490            | 1,645%               |
| ANIMA BND 2022 OPPORTUNIT-I              | EUR    | 413.197   | 2.562.686            | 1,609%               |
| US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026     | USD    | 3.000.000 | 2.536.227            | 1,592%               |
| US TREASURY N/B 0.5% 20-31/08/2027       | USD    | 3.000.000 | 2.432.056            | 1,527%               |
| ANIMA ITALY-IEUR                         | EUR    | 231.258   | 2.402.214            | 1,508%               |
| ANIMA GLB SELECTION-I                    | EUR    | 266.637   | 2.374.486            | 1,491%               |
| ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I                 | EUR    | 113.706   | 2.250.733            | 1,413%               |
| ANIMA TESORERIA CL FM                    | EUR    | 39.363    | 2.134.740            | 1,340%               |
| ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN             | EUR    | 421.809   | 2.095.377            | 1,316%               |
| ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT | EUR    | 389.328   | 2.043.972            | 1,283%               |
| SK HYNIX INC 6.375% 23-17/01/2028        | USD    | 2.000.000 | 1.775.623            | 1,115%               |
| ANIMA US EQUITY-I                        | EUR    | 38.304    | 1.707.567            | 1,072%               |
| ANIMA EMERG MARKETS EQ-I                 | EUR    | 194.328   | 1.660.126            | 1,042%               |
| ANIMA ATENA F                            | EUR    | 160.000   | 1.631.520            | 1,024%               |
| ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029            | EUR    | 1.500.000 | 1.571.280            | 0,987%               |
| ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027           | EUR    | 1.500.000 | 1.528.245            | 0,959%               |
| BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN        | EUR    | 1.500.000 | 1.423.063            | 0,893%               |
| US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027       | USD    | 1.500.000 | 1.249.854            | 0,785%               |
| ANIMA NET ZERO CORPORATE F               | EUR    | 119.160   | 1.227.705            | 0,771%               |
| RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN       | EUR    | 1.000.000 | 1.063.300            | 0,668%               |
| ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028           | EUR    | 1.000.000 | 1.006.450            | 0,632%               |
| FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN            | EUR    | 1.000.000 | 982.690              | 0,617%               |
| ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027           | EUR    | 1.000.000 | 980.360              | 0,616%               |
| ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027    | EUR    | 1.000.000 | 961.850              | 0,604%               |
| BOAD 5% 17-27/07/2027                    | USD    | 1.000.000 | 845.979              | 0,531%               |
| AXA SA 16-06/07/2047 FRN                 | EUR    | 800.000   | 802.128              | 0,504%               |
| VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN          | EUR    | 800.000   | 794.976              | 0,499%               |
| DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN        | EUR    | 800.000   | 777.096              | 0,488%               |
| E.ON SE 0.1% 21-19/12/2028               | EUR    | 800.000   | 746.224              | 0,469%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN | EUR    | 700.000   | 729.512              | 0,458%               |
| FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN       | EUR    | 700.000   | 704.361              | 0,442%               |
| SSE PLC 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 700.000   | 698.656              | 0,439%               |
| AROUNDTOWN FIN 24-07/11/2172 FRN         | USD    | 800.000   | 684.542              | 0,430%               |
| BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN         | EUR    | 600.000   | 637.530              | 0,400%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 16-08/06/2048     | EUR    | 500.000   | 521.785              | 0,328%               |

## 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 31/12/2025: |                     |                           |
| 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>                         | 54.945.428          | 34,895%                   |
| - <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 31/12/2025: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: | Importo    |
| Prestito titoli e merci (*)                            |         | Pronti contro termine (**)                             |            |
| Acquisto con patto di rivendita (**)                   |         | Total return swap (***)<br>- BANCA AKROS               | 54.945.428 |

- (\*) 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 31/12/2025: |                   |                               |                             |                   |                        |               |                   |          |
| 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 31/12/2025:<br>- Italia |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| TOTALE                                                             |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE                                                                                                  | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                              | In % sul totale     |                            |                                      |                         |
| Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025:<br>- Bilaterale<br>- Trilaterale<br>- Controparte centrale<br>- 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<br>Gestore | Proventi di<br>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<br>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           | 226.930  | -1.017.503 |                         |                            | 226.930         | 100,000%                    | **      |
| - total return payer              | -246.460 |            |                         |                            | -246.460        | *                           | *       |

(\*\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di un saldo tra proventi e oneri negativo.

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

## ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & INFRASTRUTTURE 2027

Il Fondo ha avuto una performance decisamente positiva nel semestre. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare il positivo contributo di tutte le aree strategiche e, in particolare, di quella azionaria. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli e alla discesa dei rendimenti dei titoli di Stato americani; in Europa le obbligazioni tedesche a 5 anni hanno visto i rendimenti salire dal 2,15% al 2,45% ma il Fondo era esposto esclusivamente ai titoli di Stato italiani che hanno ridotto lo spread sulla Germania conservando il contributo positivo derivante dal rendimento corrente. La componente credito ha pure contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo e una riduzione dell'esposizione ai titoli industriali high yield, con lo scopo di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Non significativa l'esposizione ai mercati emergenti che nell'anno hanno comunque generato un rendimento marginalmente positivo. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Infrastructure, 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.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale moderata e con inflazione in diminuzione sembra essere a sostegno dei mercati finanziari; la FED dovrebbe quindi essere in grado di effettuare almeno 1-2 tagli dei tassi di interesse e muovendo la politica monetaria in una direzione più espansiva. Probabilmente i rischi maggiori provengono dalle tensioni geopolitiche di cui è difficile prevedere l'evoluzione. Il portafoglio grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e grazie all'esposizione ben diversificata in ambito azionario dovrebbe essere in grado di sopportare eventuali aumenti della volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO**  
**ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & INFRASTRUTTURE 2027**  
**AL 31/12/2025**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA'                                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 |                                       | Situazione a fine<br>esercizio precedente |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                             | Valore<br>complessivo       | In percentuale del<br>totale attività | Valore<br>complessivo                     | In percentuale del<br>totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                      | <b>63.588.064</b>           | <b>91,803%</b>                        | <b>122.767.330</b>                        | <b>95,006%</b>                        |
| <b>A1.</b> Titoli di debito                                                 | 21.701.122                  | 31,330%                               | 44.065.582                                | 34,101%                               |
| <b>A1.1</b> Titoli di Stato                                                 | 10.074.195                  | 14,544%                               | 24.329.960                                | 18,828%                               |
| <b>A1.2</b> Altri                                                           | 11.626.927                  | 16,786%                               | 19.735.622                                | 15,273%                               |
| <b>A2.</b> Titoli di capitale                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>A3.</b> Parti di OICR                                                    | 41.886.942                  | 60,473%                               | 78.701.748                                | 60,905%                               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B1.</b> Titoli di debito                                                 |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B2.</b> Titoli di capitale                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B3.</b> Parti di OICR                                                    |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>2.784.556</b>            | <b>4,020%</b>                         | <b>1.846.280</b>                          | <b>1,429%</b>                         |
| <b>C1.</b> Margini presso organismi di compensazione e garanzia             | 1.797.454                   | 2,595%                                |                                           |                                       |
| <b>C2.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     | 61.786                      | 0,089%                                |                                           |                                       |
| <b>C3.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 925.316                     | 1,336%                                | 1.846.280                                 | 1,429%                                |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D1.</b> A vista                                                          |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D2.</b> Altri                                                            |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>                                     | <b>1.933.096</b>            | <b>2,791%</b>                         | <b>2.037.051</b>                          | <b>1,576%</b>                         |
| <b>F1.</b> Liquidità disponibile                                            | 1.904.751                   | 2,750%                                | 2.036.137                                 | 1,576%                                |
| <b>F2.</b> Liquidità da ricevere per operazioni da regolare                 | 6.845.094                   | 9,882%                                | 10.797.856                                | 8,356%                                |
| <b>F3.</b> Liquidità impegnata per operazioni da regolare                   | -6.816.749                  | -9,841%                               | -10.796.942                               | -8,356%                               |
| <b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>                                                   | <b>960.321</b>              | <b>1,386%</b>                         | <b>2.568.788</b>                          | <b>1,989%</b>                         |
| <b>G1.</b> Ratei attivi                                                     | 247.711                     | 0,358%                                | 504.553                                   | 0,390%                                |
| <b>G2.</b> Risparmio d'imposta                                              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>G3.</b> Altre                                                            | 712.610                     | 1,028%                                | 2.064.235                                 | 1,599%                                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                     | <b>69.266.037</b>           | <b>100,000%</b>                       | <b>129.219.449</b>                        | <b>100,000%</b>                       |

| PASSIVITA' E NETTO                                                          | Situazione al<br>31/12/2025 | Situazione a fine<br>esercizio precedente |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                             | Valore complessivo          | Valore complessivo                        |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                            |                             |                                           |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>             |                             |                                           |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>306.978</b>              | <b>275.136</b>                            |
| <b>L1.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     | 187.173                     |                                           |
| <b>L2.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 119.805                     | 275.136                                   |
| <b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>                                       | <b>39.809</b>               | <b>67.105</b>                             |
| <b>M1.</b> Rimborsi richiesti e non regolati                                | 39.809                      | 67.105                                    |
| <b>M2.</b> Proventi da distribuire                                          |                             |                                           |
| <b>M3.</b> Altri                                                            |                             |                                           |
| <b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>                                                  | <b>52.661</b>               | <b>34.667</b>                             |
| <b>N1.</b> Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 51.739                      | 34.408                                    |
| <b>N2.</b> Debiti di imposta                                                |                             |                                           |
| <b>N3.</b> Altre                                                            | 922                         | 259                                       |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                                    | <b>399.448</b>              | <b>376.908</b>                            |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                                   | <b>68.866.589</b>           | <b>128.842.541</b>                        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>                        | <b>68.866.589</b>           | <b>128.842.541</b>                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>                        | <b>12.058.732,096</b>       | <b>23.641.572,541</b>                     |
| <b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>                               | <b>5,711</b>                | <b>5,450</b>                              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| Quote emesse                                      |                |
| Quote rimborsate                                  | 11.582.840,445 |

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    | 602.376   | 3.583.955            | 5,174%               |
| ANIMA QUANT GLOBALE CL F                 | EUR    | 542.533   | 3.383.239            | 4,884%               |
| ANIMA VALORE HIGH YIELD 2027 CLC         | EUR    | 310.000   | 3.347.690            | 4,833%               |
| ANIMA SYST US CR F-I                     | EUR    | 521.018   | 2.889.776            | 4,172%               |
| ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC              | EUR    | 388.345   | 2.677.331            | 3,865%               |
| KAİROS INT SICAV ITALIA CCA              | EUR    | 19.043    | 2.433.720            | 3,514%               |
| ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR             | EUR    | 300.846   | 2.188.534            | 3,160%               |
| ANIMA GLOBAL EQUITY-I                    | EUR    | 86.981    | 1.995.021            | 2,880%               |
| ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT | EUR    | 368.459   | 1.934.408            | 2,793%               |
| ANIMA ITALY-IEUR                         | EUR    | 185.987   | 1.931.956            | 2,789%               |
| ANIMA GLB SELECTION-I                    | EUR    | 215.074   | 1.915.295            | 2,765%               |
| ANIMA BND 2022 OPPORTUNIT-I              | EUR    | 286.500   | 1.776.904            | 2,565%               |
| ANIMA BOND DOLLAR-I                      | EUR    | 243.010   | 1.765.906            | 2,549%               |
| US TREASURY N/B 0.5% 20-31/08/2027       | USD    | 2.000.000 | 1.621.371            | 2,341%               |
| US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027     | USD    | 2.000.000 | 1.613.987            | 2,330%               |
| ANIMA COMMODITIES CLASSE Y               | EUR    | 223.160   | 1.559.663            | 2,252%               |
| ANIMA AMERICA AI CLASSE F                | EUR    | 267.634   | 1.503.570            | 2,171%               |
| US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027      | USD    | 1.800.000 | 1.498.567            | 2,163%               |
| ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028            | EUR    | 1.400.000 | 1.432.816            | 2,069%               |
| ANIMA EMERG MARKETS EQ-I                 | EUR    | 162.627   | 1.389.310            | 2,006%               |
| ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I                 | EUR    | 59.553    | 1.178.812            | 1,702%               |
| US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027       | USD    | 1.400.000 | 1.166.530            | 1,684%               |
| ANIMA INTERNATION BOND-I                 | EUR    | 249.864   | 1.112.768            | 1,607%               |
| ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027           | EUR    | 1.000.000 | 1.007.480            | 1,455%               |
| ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN             | EUR    | 199.988   | 993.463              | 1,434%               |
| INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027      | EUR    | 800.000   | 829.380              | 1,197%               |
| ANIMA COMUNITAM BILANCIATO PRUDENTE CL Y | EUR    | 126.205   | 721.386              | 1,041%               |
| ANIMA US EQUITY-I                        | EUR    | 15.860    | 707.032              | 1,021%               |
| ANIMA NET ZERO BILANCIATO PRUDENTE F     | EUR    | 67.000    | 688.224              | 0,994%               |
| FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN            | EUR    | 600.000   | 589.614              | 0,851%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 16-08/06/2048     | EUR    | 500.000   | 521.785              | 0,753%               |
| CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028    | EUR    | 500.000   | 503.460              | 0,727%               |
| ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028           | EUR    | 500.000   | 503.225              | 0,727%               |
| ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028              | EUR    | 500.000   | 497.595              | 0,718%               |
| UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027      | EUR    | 500.000   | 490.720              | 0,708%               |
| DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN        | EUR    | 500.000   | 485.685              | 0,701%               |
| BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN        | EUR    | 500.000   | 474.354              | 0,685%               |
| RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN       | EUR    | 400.000   | 425.320              | 0,614%               |
| BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN         | EUR    | 400.000   | 419.504              | 0,606%               |
| SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN            | EUR    | 400.000   | 387.928              | 0,560%               |
| E.ON SE 0.1% 21-19/12/2028               | EUR    | 400.000   | 373.112              | 0,539%               |
| BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN          | EUR    | 350.000   | 361.137              | 0,521%               |
| SK HYNIX INC 6.375% 23-17/01/2028        | USD    | 400.000   | 355.125              | 0,513%               |
| BOAD 5% 17-27/07/2027                    | USD    | 400.000   | 338.392              | 0,489%               |
| BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN         | EUR    | 300.000   | 318.765              | 0,460%               |
| INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN        | EUR    | 300.000   | 308.025              | 0,445%               |
| CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN         | EUR    | 300.000   | 305.451              | 0,441%               |
| MAPFRE 17-31/03/2047                     | EUR    | 300.000   | 305.253              | 0,441%               |
| SSE PLC 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 300.000   | 299.424              | 0,432%               |
| AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN          | EUR    | 300.000   | 298.635              | 0,431%               |

## 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 31/12/2025: |                     |                           |
| 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>                         | 24.859.889          | 36,099%                   |
| - <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 31/12/2025: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: | Importo    |
| Prestito titoli e merci (*)                            |         | Pronti contro termine (**)                             |            |
| Acquisto con patto di rivendita (**)                   |         | Total return swap (***)<br>- BANCA AKROS               | 24.859.889 |

- (\*) 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 31/12/2025: |                   |                               |                             |                   |                        |               |                   |          |
| 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 31/12/2025:<br>- Italia |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| TOTALE                                                             |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE                                                                                                  | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                              | In % sul totale     |                            |                                      |                         |
| Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025:<br>- Bilaterale<br>- Trilaterale<br>- Controparte centrale<br>- 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<br>Gestore | Proventi di<br>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           | 3.250.192 | -421.888 |                         |                            | 3.250.192       | 100,000%                 | 12,980% |                 |         |         |
| - total return payer              | 570.121   |          |                         |                            | 570.121         | 100,000%                 |         |                 |         |         |

## ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & TREND MEDIA 2028

Il Fondo ha avuto una performance positiva nel semestre. Con riferimento alla componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare, in particolare, il positivo contributo delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili. Positivo, ma meno rilevante, il contributo complessivo riveniente dalle altre aree strategiche. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli e alla discesa dei rendimenti dei titoli di Stato americani; in Europa le obbligazioni tedesche a 5 anni hanno visto i rendimenti salire dal 2,15% al 2,45% ma il Fondo era esposto esclusivamente ai titoli di Stato italiani che hanno ridotto lo spread sulla Germania conservando il contributo positivo derivante dal rendimento corrente. La componente credito ha pure contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo e una riduzione dell'esposizione ai titoli industriali high yield, con lo scopo di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Non significativa l'esposizione ai mercati emergenti che nell'anno hanno comunque generato un rendimento marginalmente positivo. L'esposizione al mercato di riferimento ECPI Global ESG Media 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.

Da un punto di vista macroeconomico la crescita globale moderata e con inflazione in diminuzione sembra essere a sostegno dei mercati finanziari; la FED dovrebbe quindi essere in grado di effettuare almeno 1-2 tagli dei tassi di interesse e muovendo la politica monetaria in una direzione più espansiva. Probabilmente i rischi maggiori provengono dalle tensioni geopolitiche di cui è difficile prevedere l'evoluzione. Il portafoglio grazie alla ridotta durata finanziaria della componente obbligazionaria e grazie all'esposizione ben diversificata in ambito azionario dovrebbe essere in grado di sopportare eventuali aumenti della volatilità; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

# **RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO** **ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & TREND MEDIA 2028 AL 31/12/2025** **SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA'                                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 |                                       | Situazione a fine<br>esercizio precedente |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                             | Valore<br>complessivo       | In percentuale del<br>totale attività | Valore<br>complessivo                     | In percentuale del<br>totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>                                      | <b>34.043.570</b>           | <b>91,456%</b>                        | <b>47.036.386</b>                         | <b>95,203%</b>                        |
| <b>A1.</b> Titoli di debito                                                 | 10.871.935                  | 29,207%                               | 19.737.493                                | 39,949%                               |
| <b>A1.1</b> Titoli di Stato                                                 | 5.394.756                   | 14,493%                               | 13.116.350                                | 26,548%                               |
| <b>A1.2</b> Altri                                                           | 5.477.179                   | 14,714%                               | 6.621.143                                 | 13,401%                               |
| <b>A2.</b> Titoli di capitale                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>A3.</b> Parti di OICR                                                    | 23.171.635                  | 62,249%                               | 27.298.893                                | 55,254%                               |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B1.</b> Titoli di debito                                                 |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B2.</b> Titoli di capitale                                               |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>B3.</b> Parti di OICR                                                    |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                                     | <b>880.753</b>              | <b>2,366%</b>                         | <b>330.207</b>                            | <b>0,668%</b>                         |
| <b>C1.</b> Margini presso organismi di compensazione e garanzia             | 853.105                     | 2,292%                                |                                           |                                       |
| <b>C2.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     | 27.648                      | 0,074%                                |                                           |                                       |
| <b>C3.</b> Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati |                             |                                       | 330.207                                   | 0,668%                                |
| <b>D. DEPOSITI BANCARI</b>                                                  |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D1.</b> A vista                                                          |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>D2.</b> Altri                                                            |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>                                     | <b>1.602.543</b>            | <b>4,305%</b>                         | <b>867.694</b>                            | <b>1,756%</b>                         |
| <b>F1.</b> Liquidità disponibile                                            | 1.596.119                   | 4,288%                                | 866.863                                   | 1,755%                                |
| <b>F2.</b> Liquidità da ricevere per operazioni da regolare                 | 4.498.998                   | 12,086%                               | 4.371.183                                 | 8,847%                                |
| <b>F3.</b> Liquidità impegnata per operazioni da regolare                   | -4.492.574                  | -12,069%                              | -4.370.352                                | -8,846%                               |
| <b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>                                                   | <b>697.169</b>              | <b>1,873%</b>                         | <b>1.172.116</b>                          | <b>2,373%</b>                         |
| <b>G1.</b> Ratei attivi                                                     | 147.935                     | 0,397%                                | 179.510                                   | 0,363%                                |
| <b>G2.</b> Risparmio d'imposta                                              |                             |                                       |                                           |                                       |
| <b>G3.</b> Altre                                                            | 549.234                     | 1,476%                                | 992.606                                   | 2,010%                                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                     | <b>37.224.035</b>           | <b>100,000%</b>                       | <b>49.406.403</b>                         | <b>100,000%</b>                       |

| PASSIVITA' E NETTO                                                   | Situazione al<br>31/12/2025 | Situazione a fine<br>esercizio precedente |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                      | Valore complessivo          | Valore complessivo                        |
| <b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>                                     |                             |                                           |
| <b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>      |                             |                                           |
| <b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                              | <b>232.903</b>              | <b>39.137</b>                             |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati     | 84.374                      |                                           |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 148.529                     | 39.137                                    |
| <b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>                                | <b>109.534</b>              | <b>47.453</b>                             |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati                                | 109.534                     | 47.453                                    |
| M2. Proventi da distribuire                                          |                             |                                           |
| M3. Altri                                                            |                             |                                           |
| <b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>                                           | <b>20.202</b>               | <b>21.220</b>                             |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati                    | 19.081                      | 20.973                                    |
| N2. Debiti di imposta                                                |                             |                                           |
| N3. Altre                                                            | 1.121                       | 247                                       |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                             | <b>362.639</b>              | <b>107.810</b>                            |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                            | <b>36.861.396</b>           | <b>49.298.593</b>                         |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>                 | <b>36.861.396</b>           | <b>49.298.593</b>                         |
| <b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>                 | <b>6.936.166,661</b>        | <b>9.164.624,218</b>                      |
| <b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>                        | <b>5,314</b>                | <b>5,379</b>                              |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| Quote emesse                                      |               |
| Quote rimborsate                                  | 2.228.457,557 |

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 VALORE HIGH YIELD 2029 CLC         | EUR    | 180.000   | 1.962.540            | 5,272%               |
| ANIMA SMART VOLALIT GLB-I                | EUR    | 221.512   | 1.600.870            | 4,301%               |
| ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC              | EUR    | 230.890   | 1.591.799            | 4,276%               |
| ANIMA US EQUITY-I                        | EUR    | 34.761    | 1.549.608            | 4,163%               |
| ANIMA GLOBAL EQUITY-I                    | EUR    | 58.496    | 1.341.677            | 3,604%               |
| ANIMA COMUNITAM BILANCIATO PRUDENTE CL Y | EUR    | 215.954   | 1.234.391            | 3,316%               |
| ANIMA EUROPA AI CLASSE F                 | EUR    | 220.617   | 1.197.948            | 3,218%               |
| ANIMA PIANETA CLASSE Y                   | EUR    | 97.937    | 1.016.688            | 2,731%               |
| ANIMA RISERVA DOLLARO CLASSE F           | EUR    | 153.856   | 981.296              | 2,636%               |
| ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F         | EUR    | 31.434    | 980.927              | 2,635%               |
| ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y | EUR    | 79.852    | 912.230              | 2,451%               |
| ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y | EUR    | 84.173    | 909.744              | 2,444%               |
| ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONARIO CORPORAT | EUR    | 171.972   | 902.853              | 2,425%               |
| KAİROS INT SICAV ITALIA CCA              | EUR    | 6.903     | 882.190              | 2,370%               |
| ANIMA EMERGENTI Y                        | EUR    | 118.311   | 880.589              | 2,366%               |
| US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028     | USD    | 1.000.000 | 839.289              | 2,255%               |
| ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028            | EUR    | 800.000   | 818.752              | 2,200%               |
| ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F   | EUR    | 98.540    | 816.403              | 2,193%               |
| US TREASURY N/B 0.5% 20-31/08/2027       | USD    | 1.000.000 | 810.685              | 2,178%               |
| ANIMA GLB SELECTION-I                    | EUR    | 76.093    | 677.627              | 1,820%               |
| ANIMA EMERG MARKETS EQ-I                 | EUR    | 74.276    | 634.532              | 1,705%               |
| ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I                 | EUR    | 31.688    | 627.239              | 1,685%               |
| ANIMA COMMODITIES CLASSE Y               | EUR    | 82.570    | 577.085              | 1,550%               |
| US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029     | USD    | 700.000   | 574.185              | 1,543%               |
| ANIMA AMERICA AI CLASSE F                | EUR    | 101.380   | 569.552              | 1,530%               |
| ANIMA VARIABLE RATE BOND-I               | EUR    | 90.857    | 526.862              | 1,415%               |
| ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028              | EUR    | 500.000   | 497.595              | 1,337%               |
| ANIMA INTERNATION BOND-I                 | EUR    | 100.749   | 448.684              | 1,205%               |
| ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029            | EUR    | 400.000   | 403.532              | 1,084%               |
| US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027     | USD    | 500.000   | 403.497              | 1,084%               |
| ISHARES JPM USD EM BND EUR-H             | EUR    | 5.000     | 348.300              | 0,936%               |
| ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028           | EUR    | 300.000   | 301.935              | 0,811%               |
| SSE PLC 20-31/12/2060 FRN                | EUR    | 300.000   | 299.424              | 0,804%               |
| US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027      | USD    | 300.000   | 249.761              | 0,671%               |
| PEARSON FUNDING 3.75% 20-04/06/2030      | GBP    | 200.000   | 220.478              | 0,592%               |
| BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN             | EUR    | 200.000   | 219.976              | 0,591%               |
| TELECOM ITALIA 6.875% 23-15/02/2028      | EUR    | 200.000   | 214.610              | 0,577%               |
| BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN         | EUR    | 200.000   | 209.752              | 0,563%               |
| ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029            | EUR    | 200.000   | 209.504              | 0,563%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 16-08/06/2048     | EUR    | 200.000   | 208.714              | 0,561%               |
| ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN | EUR    | 200.000   | 208.432              | 0,560%               |
| VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 23-29/03/2029     | EUR    | 200.000   | 206.484              | 0,555%               |
| CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN         | EUR    | 200.000   | 203.634              | 0,547%               |
| MAPFRE 17-31/03/2047                     | EUR    | 200.000   | 203.502              | 0,547%               |
| CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028    | EUR    | 200.000   | 201.384              | 0,541%               |
| AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN          | EUR    | 200.000   | 199.090              | 0,535%               |
| DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN        | EUR    | 200.000   | 194.274              | 0,522%               |
| ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030     | EUR    | 200.000   | 181.034              | 0,486%               |
| SK HYNIX INC 6.375% 23-17/01/2028        | USD    | 200.000   | 177.562              | 0,477%               |
| INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN        | EUR    | 150.000   | 154.012              | 0,414%               |

## 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 31/12/2025: |                     |                           |
| 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>                         | 14.479.664          | 39,281%                   |
| - <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 31/12/2025: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025: | Importo    |
| Prestito titoli e merci (*)                            |         | Pronti contro termine (**)                             |            |
| Acquisto con patto di rivendita (**)                   |         | Total return swap (***)<br>- BANCA AKROS               | 14.479.664 |

- (\*) 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 31/12/2025: |                   |                               |                             |                   |                        |               |                   |          |
| 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 31/12/2025:<br>- Italia |                     |                            |                                      | 100,000%                |
| TOTALE                                                             |                     |                            |                                      | 100,000%                |

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

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

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE                                                                                                  | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                              | In % sul totale     |                            |                                      |                         |
| Valore corrente dei contratti in essere al 31/12/2025:<br>- Bilaterale<br>- Trilaterale<br>- Controparte centrale<br>- 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           | -90.813  | -233.448 |                      |                         | -90.813         | *                        | *       |
| - total return payer              | 16.042   |          |                      |                         | 16.042          | 100,000%                 |         |

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



#### **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  
Appartenente al Gruppo IVA Banco BPM con Partita IVA 10537050964  
Cod. Fisc. e Reg. Imprese di Milano n. 07507200157  
Capitale Sociale Euro 23.793.000 int. vers. - R.E.A. di Milano n. 1162082  
[www.animasgr.it](http://www.animasgr.it) - Info: [clienti@animasgr.it](mailto:clienti@animasgr.it)  
Numero verde: 800.388.876