Anima Patrimonio

Relazione Semestrale al 29.12.2023

LINEA SOLUZIONI

- Anima Patrimonio Globale & Health Care 2025
- Anima Patrimonio Globale & I-Tech 2024
- Anima Patrimonio Globale & Longevity 2025
- Anima Patrimonio Globale & Mobility 2025
- Anima Patrimonio Globale & Robotica 2024
- Anima Patrimonio Globale Lusso&Moda 2024
- Anima Patrimonio Globale & Digital Economy 2026
- Anima Patrimonio Globale & Energy Transition 2026
- Anima Patrimonio Globale & New Normal 2027
- Anima Patrimonio Globale & Circular Economy 2027

ANIMA

ANIMA SGR S.p.A.

Capitale Sociale: Euro 23.793.000 interamente sottoscritto e versato.
La SGR è soggetta all'attività di direzione e coordinamento
dell'azionista unico Anima Holding S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente:	Maria Patrizia Grieco (indipendente)
Amministratore Delegato e Direttore Generale:	Alessandro Melzi d'Eril
Consiglieri:	Maurizio Biliotti Luigi Bonomi (indipendente) Pierandrea Reale Marco Tugnolo Gianfranco Venuti Giovanna Zanotti (indipendente)

Collegio Sindacale

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

Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
Depositario	BNP Paribas SA – Succursale di Milano

INDICE

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR 3
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & HEALTH CARE 2025 8
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & I-TECH 2024 17
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & LONGEVITY 2025 26
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & MOBILITY 2025 35
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & ROBOTICA 2024 44
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE LUSSO&MODA 2024 53
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & DIGITAL ECONOMY 2026 62
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & ENERGY TRANSITION 2026 71
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & NEW NORMAL 2027 80
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CIRCULAR ECONOMY 2027 89

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR AL 29 DICEMBRE 2023

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

Le pressioni inflazionistiche, le fluttuazioni dei prezzi di materie prime ed energia, l'azione restrittiva delle Banche Centrali, le tensioni geopolitiche, le prospettive globali di crescita ed alcuni rischi di instabilità finanziaria hanno costituito i principali fattori di incertezza per i mercati finanziari nel 2023. Le iniziative adottate da Fed e BCE per contrastare l'inflazione e le attese su possibili rimodulazioni delle politiche monetarie hanno generato alterne spinte sia sui rendimenti governativi sia sui mercati azionari. I rischi di ricadute negative per la crescita hanno alimentato fasi di disaffezione per le asset class rischiose.
Su base annua 2023, l'indice globale azionario MSCI World Local ha conseguito una performance positiva di poco superiore a +21% in valuta locale. Tale valore si riduce a +6,2% nell'osservazione relativa al secondo semestre. Ad un avvio d'anno positivo, e ad una parziale erosione di valore tra febbraio e marzo, è seguita una fase di crescita culminata a fine luglio. Nella seconda metà dell'estate e ad inizio autunno, l'indice ha registrato movimenti laterali e cedenti: il rialzo dei tassi, alcune trimestrali deludenti, i rischi geopolitici e la risalita delle quotazioni petrolifere avevano fatto emergere una diffusa debolezza. Da fine ottobre si è interrotta la correzione, con una sensibile ripresa dei listini proseguita sino a dicembre, complici la fiducia nella chiusura del ciclo di rialzo dei tassi e le flessioni di petrolio e dollaro USA. Nel secondo semestre 2023, gli indici azionari hanno registrato ritorni positivi superiori a +7,6% negli USA, +3,4% in Europa, +2,5% in Area Euro, +7,8% in Italia, +2,9% circa in UK, +2,8% circa in Giappone, +3% circa per i Mercati Emergenti. Le migliori performance settoriali, a livello globale, nel corso del periodo sono state segnate dai comparti tecnologia, comunicazioni, finanziari; le peggiori da health care, utilities, consumi di base. La volatilità azionaria (VIX, V2X Index), dopo il picco di metà marzo, si era mossa lateralmente ed in flessione, pur registrando alcuni rimbalzi a maggio e durante il periodo estivo. Successivamente alla sensibile risalita autunnale (tra metà settembre ed ottobre), dopo l'avvio di novembre la volatilità è ridiscesa inferiormente alle medie mobili a 100, 200 e 500 giorni, attestandosi ai minimi dell'anno.
Gli indici obbligazionari hanno espresso dinamiche positive in valuta locale, sia per i governativi globali (il cui indice ha registrato +3,9% circa su base annua 2023, e +1,9% nel secondo semestre dell'anno), sia per i corporate bond (+8% circa per Investment Grade, +12% circa per High Yield su base annua, hanno registrato rispettivamente performance superiori a +5% e +7% nel secondo semestre 2023), sia per i governativi emergenti in valuta forte (+12% circa su base annua, prossimi a +8% nel secondo semestre). La dinamica dei rendimenti si è mossa in rialzo sino a fine ottobre, per poi ripiegare e chiudere il 2023 con variazioni semestrali sostanzialmente flat negli USA e negative in Area Euro. Inizia ad emergere una certa fiducia degli investitori in un allentamento della stretta monetaria, già nel primo semestre 2024, malgrado i richiami alla cautela di Fed e BCE. Tale prospettiva ha alimentato una compressione dei rendimenti, in particolare sulle scadenze più brevi. A fine 2023, i Bund a 2 e 10 anni hanno registrato valori prossimi a 2,4% e 2%, mentre i Treasury a 2 e 10 anni si sono collocati a 4,25% e 3,88% circa. Il rendimento del BTP a 10 anni ha segnato 3,69%, mentre lo spread BTP-Bund ha chiuso l'anno a quota 166 punti base. Le diverse emissioni governative hanno registrato nel secondo semestre 2023 performance variabili tra +4,5% circa dei governativi italiani e dell'indice in Area Euro, +3,9% circa di quello tedesco, +2,2% di quello statunitense e -2% circa di quello giapponese. La volatilità obbligazionaria (MOVE Index), dopo il picco di marzo, si era mossa lateralmente ed in flessione, pur se con alcuni rimbalzi a maggio e durante l'estate. Dopo una sensibile risalita nell'avvio autunnale (sino ad ottobre), in chiusura d'anno la volatilità si è collocata inferiormente alle medie mobili a 100, 200 e 500 giorni.
Il cambio euro-dollaro a fine 2023 segnava 1,1039, registrando un guadagno, da metà anno, di +1,19%. Il dollaro è stato condizionato dalla revisione delle aspettative sulla politica monetaria statunitense, con alterne fasi di forza e debolezza. Dopo un rafforzamento nel terzo trimestre, nell'ultimo quarto dell'anno le attese di moderazione del ciclo restrittivo negli USA hanno conferito un certo vigore alla divisa comune. Lo Yen, a lungo penalizzato dall'approccio accomodante della Bank of Japan e dall'allargamento del differenziale dei tassi rispetto alle valute dei Paesi occidentali, si è parzialmente apprezzato da metà novembre grazie alla prospettiva di una normalizzazione della politica monetaria ultra-espansiva.

La quotazione dell'oro a dicembre ha toccato nuovi massimi, attestandosi a fine 2023 a 2.062,98 USD, registrando una crescita su base annua di poco superiore a +13% (prossima a +7,5% nel secondo semestre 2023).
Le materie prime hanno vissuto fasi alterne di ripresa ed indebolimento. A fine anno, le quotazioni di Brent e WTI si sono collocate rispettivamente a 77,04 e 71,65 USD/barile: a fronte di flessioni complessive su base annua di circa -10%, il secondo semestre 2023 ha fatto registrare una parziale ripresa di valore del petrolio, rispettivamente di circa +2,8% e 1,4%.
Il gas naturale ha registrato cedimenti, e per i metalli industriali è prevalsa una certa debolezza.

Scenario macroeconomico

Nel 2023 la crescita globale si è mostrata resiliente, pur con fasi di rallentamento. Il settore dei servizi ha continuato a sostenere il peso delle principali economie sviluppate, mentre la domanda ha tenuto meglio delle previsioni, specie negli USA. L'inflazione complessiva ha segnalato moderate flessioni sulle due sponde dell'Atlantico, anche se le pressioni sui servizi core sono state robuste e persistenti. Le Istituzioni di politica monetaria sono rimaste restrittive, tranne che in Cina e Giappone. La Fed ha però rallentato il passo degli aumenti, adottando un approccio più data-dependent: se a febbraio, marzo, maggio e luglio ha rialzato i tassi di 25 punti base, nelle riunioni di giugno, settembre, novembre e dicembre li ha lasciati inalterati. Il tasso di riferimento è posizionato nella fascia 5,25%-5,5%, il livello più alto da 22 anni. Il FOMC di dicembre ha espresso una retorica sorprendentemente dovish, segnalando una revisione di -75 punti base della mediana dei dots per il 2024, senza tuttavia poter escludere eventuali aggiustamenti. La BCE ha effettuato rialzi di 50 punti base a febbraio e a marzo, e di 25 a maggio, giugno, luglio e a settembre, portando il tasso sui depositi a 4% e quello di finanziamento principale a 4,5% (il livello più alto mai registrato), chiudendo ai reinvestimenti dell'APP (da luglio). Quindi ha adottato, come la Fed, un approccio data-dependent. Ad oggi, il Consiglio direttivo ritiene che i tassi di interesse di riferimento abbiano raggiunto livelli idonei (se mantenuti sufficientemente a lungo) a riportare l'inflazione al target. La Bank of England ha portato il tasso bancario a 5,25%, con rialzi di 50 punti a febbraio e a giugno, di 25 a marzo, maggio e ad inizio agosto. La Banca Nazionale Svizzera ha fissato il Policy Rate a 1,75%. La Bank of Japan ha mantenuto inalterata la politica monetaria accomodante, continuando a sostenere l'economia ed arginando le pressioni al rialzo sui tassi. La Banca popolare cinese ha confermato un approccio espansivo grazie a prospettive di inflazione ancora contenute.
L'economia statunitense ha fornito segnali positivi, altalenanti tra la resilienza della domanda e sporadiche perdite di slancio (nella prima parte del 2023). La stima del PIL annualizzato nel terzo trimestre si è attestata a 4,9%, poco sotto le attese. La perdurante tonicità della domanda interna per consumi ed investimenti si è confermata il motore principale della crescita. Il mercato del lavoro è rimasto molto forte: a novembre, la disoccupazione si attestava, in flessione, al 3,7%, nonostante l'aumento della forza lavoro. Robusti sia la creazione dei nuovi posti di lavoro sia la tenuta dei salari, mentre la fiducia dei consumatori si è consolidata. Il dato composito PMI si è posizionato poco sopra la soglia espansiva, sostenuto dai servizi, mentre la componente manifatturiera è rimasta in contrazione. Gli indicatori dei prezzi al consumo, caratterizzati da pressioni vischiose e persistenti, dopo alcuni cedimenti dei prezzi core, si sono stabilizzati. Il calo dei prezzi dei beni si è attenuato più del previsto e la disinflazione di fondo sta procedendo a un ritmo più graduale e meno diffuso che a inizio estate. La dinamica inflativa, con andamenti altalenanti ed incerti, ha registrato a novembre il rallentamento del dato headline a 3,1%, ed un valore stabile nel dato core (+4%), ancora consistente per le componenti dei servizi. Il crescente indebitamento ed un elevato disavanzo di bilancio hanno indotto il Tesoro statunitense ad aumentare le emissioni di Treasury.
Nell'Euro-area, il rallentamento della crescita ha portato l'economia in prossimità di una stagnazione. La domanda ha frenato, mentre i consumi privati hanno costituito una sacca di resilienza. Il comparto immobiliare è stato colpito dall'aumento dei tassi sui prestiti, mentre la produzione industriale ha ceduto. Le pressioni sui prezzi in corso d'anno sono state sostenute, ma i dati più recenti hanno evidenziato segnali prima di stabilizzazione e poi di rallentamento dell'inflazione complessiva al consumo (CPI di novembre stimato a 2,4%; 3,6% per il dato core Eurostat). Anche l'inflazione core dei servizi, inizialmente più vischiosa, ha registrato un sensibile calo. Gli indicatori dei prezzi alla produzione, dopo aver risentito della temporanea ripresa delle quotazioni petrolifere, hanno registrato una nuova flessione dopo l'estate. Il mercato del lavoro si conferma piuttosto solido. Gli indicatori ciclici (PMI) sono collocati nel quadrante recessivo, in coerenza con una crescita stagnante e con prospettive di una lieve contrazione. La fiducia dei consumatori è stabilmente posizionata in territorio negativo. Le condizioni finanziarie sono apparse diffusamente restrittive.
In Cina, lo slancio della crescita è rallentato progressivamente. Gli indicatori ciclici hanno registrato collocazioni espansive sia per il dato composito, sia per quello dei servizi. Anche il PMI manifatturiero Caixin ha chiuso l'anno sopra soglia 50. Le vendite al dettaglio non hanno offerto un supporto significativo, mentre i consumi si sono stabilizzati all'inizio del quarto trimestre. La produzione industriale si è ripresa oltre le attese. Tuttavia, le

dinamiche commerciali restano deboli, con l'export in contrazione, e l'attività immobiliare ha ancora difficoltà. L'inflazione non registra pressioni degne di nota e le Autorità hanno annunciato misure di stimolo nel complesso lente e frammentarie.
Alla crisi geopolitica in Ucraina, per cui non si vedono segnali distensivi, si è aggiunta la guerra in Medio Oriente scoppiata dopo l'attacco di Hamas del 7 ottobre 2023, cui è seguita la risposta militare di Israele nella striscia di Gaza. Oltre ai gravi impatti locali sul piano sociale ed umanitario, a livello globale sono cresciuti i timori sia di azioni terroristiche sia di un allargamento del conflitto.
Alla Cop28 di Dubai, a dicembre, è stato approvato il Global Stocktake, il bilancio degli impegni che elenca le azioni per ridurre le emissioni di gas serra, accelerando l'utilizzo delle energie rinnovabili.

Prospettive
I dati macroeconomici suggeriscono che, a inizio 2024, le principali economie possano andare incontro a un rallentamento ciclico della crescita, dell'inflazione e della politica monetaria, con intensità differenti nelle diverse aree. Gli Stati Uniti continuano a dar prova di dinamismo e di resilienza, mentre in Area Euro sembra possibile una leggera contrazione dell'attività entro il primo trimestre. In Cina, infine, difficilmente la crescita potrebbe andare oltre il potenziale.
Negli USA, le vendite al dettaglio, i guadagni nei comparti dei beni e dei servizi, le componenti dei nuovi ordini, i bilanci delle imprese, gli investimenti, i solidi dati di consumo, il reddito reale, gli ampi risparmi delle famiglie, la solidità del mercato del lavoro suggeriscono un ritmo di spesa ancora consistente, nel breve termine. L'espansione della crescita dovrebbe rallentare, in modo ordinato, nei prossimi trimestri e l'economia potrebbe evitare la recessione almeno sino al terzo trimestre 2024. La stima su base annua del Pil statunitense rimane orientata positivamente sia per il 2023, sia per il 2024.
Le prospettive di crescita per l'Euro Area segnalano un progressivo rallentamento: il Pil annuo viene stimato ad un valore poco superiore allo zero sia per il 2023 sia per il 2024 e non si esclude una recessione superficiale e di breve durata entro la prima parte del 2024. Gli investimenti sono orientati negativamente, ma vista la progressione sequenziale gli indici dei direttori acquisti potrebbero essere prossimi ad un minimo. L'inasprimento delle condizioni monetarie e creditizie peserà sulla domanda interna, frenando l'attività. La politica fiscale potrebbe trasformarsi da stimolo a freno: la riattivazione delle regole di Maastricht chiuderà l'epoca di spese consistenti e fuori controllo, pur senza un ritorno dell'austerità più rigida. La dinamica dei consumi appare, in prospettiva, meno brillante rispetto agli USA, e nemmeno il canale estero offre supporto, mentre il settore dei servizi potrebbe perdere slancio più velocemente del previsto. L'economia italiana potrebbe andare incontro a un progressivo deterioramento. La UE intravvede prospettive complesse per la finanza pubblica del nostro Paese, soprattutto in relazione al rapporto deficit/Pil, al disavanzo di bilancio e al debito pubblico.
In Cina le prospettive di crescita sono in linea con il potenziale – così come la produzione industriale – e portano ad escludere una ri-accelerazione: il 2024 potrebbe essere un anno di transizione. Le Autorità dovrebbero agire con nuovi stimoli fiscali e monetari, ma i ritardi e la modesta efficacia delle risposte difficilmente potranno determinare veri punti di svolta. Poiché è prevedibile che il commercio estero possa contribuire sempre meno al PIL e tenuto conto delle criticità del settore del real estate, la crescita potrebbe orientarsi verso ritmi sequenziali positivi ma progressivamente più moderati nei prossimi trimestri.
Negli Stati Uniti, il percorso verso la disinflazione potrebbe rivelarsi accidentato: il processo di aggiustamento dei prezzi avverrà molto lentamente, contrastato dalla solida domanda interna, mentre il contesto salariale rimane una fonte di rischio al rialzo. La previsione sull'inflazione statunitense è orientata verso livelli sequenziali in progressiva riduzione.
Nell'Area Euro l'inflazione complessiva dovrebbe continuare a diminuire nei prossimi mesi, più rapidamente che negli USA. L'inflazione core dovrebbe continuare su un moderato trend di allentamento, guidato principalmente dai beni, ma contrastato da alcune pressioni nel comparto dei servizi. Un calo dell'attività più marcato del previsto potrebbe accelerare lo slancio disinflazionistico, mentre salari più alti delle attese potrebbero sostenere i prezzi dei servizi.
In Cina, l'inflazione complessiva potrebbe accelerare nel 2024 ad un ritmo lento ed insufficiente a raggiungere l'obiettivo del 3%. L'attuale scarsa propensione alla spesa e la bassa fiducia dei consumatori inducono a stimare un dato complessivo su base annua 2023 prossimo allo zero, con una moderata accelerazione nel 2024.
Sulle due sponde dell'Atlantico, la politica monetaria ha mantenuto condizioni finanziarie rigide, perseguendo il contenimento dell'inflazione, oggi ancora superiore al target. Tuttavia, le due Banche Centrali, nelle riunioni di fine anno, sembrano aver confermato la conclusione dei cicli di rialzo. In prospettiva, le conseguenze dell'aumento dei tassi e dell'inasprimento delle condizioni creditizie dovrebbero rallentare l'economia, i salari e l'inflazione, portando Fed e BCE ad invertire la rotta. Tuttavia, permangono i richiami alla cautela, giustificati dal fatto che la lotta all'inflazione non può ancora dirsi conclusa. Powell, dopo aver ripetutamente rimarcato l'approccio data-dependent, in occasione dell'ultimo FOMC del 2023 ha espresso una retorica accomodante.

Tuttavia, se l'inflazione dovesse diminuire più lentamente del previsto, la Fed potrebbe tagliare meno di quanto atteso dai mercati. Viceversa, se inflazione e/o crescita dovessero indebolirsi oltre le attese, si potrebbe assistere ad un allentamento più marcato.
La BCE si troverà ad affrontare un contesto macro in deterioramento. Le probabilità di ulteriori rialzi dei tassi si sono dissipate: la politica monetaria è ritenuta già adeguata a perseguire l'obiettivo di inflazione a 2% nel 2025. A dicembre Christine Lagarde non si è espressa né sulla durata del periodo di tassi stabili né, tantomeno, su eventuali tagli. Tuttavia, nel corso di un'intervista durante il *forum* economico di *Davos*, ha accennato alla possibilità di un taglio entro l'estate. L'interruzione dei reinvestimenti dell'APP avrà un impatto sostanziale sulle condizioni finanziarie, soprattutto in un anno di consistenti aumenti dell'offerta netta di titoli di Stato. Difficilmente la BCE riuscirà a rimuovere il programma di reinvestimento PEPP. Livelli di crescita ed inflazione inferiori alle previsioni potrebbero consentire un atteggiamento più accomodante sui tassi e non è escluso che la BCE possa agire, sorprendendo mercati ed investitori, già nella prima metà del 2024.
La Banca Popolare Cinese dovrebbe mantenere un approccio espansivo calibrato per favorire il credito alle imprese e ai consumatori, con l'obiettivo di stimolare e consolidare l'economia, e al contempo, di preservare la stabilità del Renminbi. Appare quindi ipotizzabile che i tassi rimangano fermi o che vengano marginalmente rivisti al ribasso.
I mercati azionari globali rimangono condizionati da notizie molto variabili su quadro macroeconomico e fondamentali, condizioni finanziarie, flussi di liquidità, e tensioni geopolitiche a cui si affiancheranno, nel prosieguo del 2024, le tornate elettorali in Europa e negli USA. Tali fattori, concorrono a comporre prospettive incerte, e non consentono di escludere che si possano generare episodi di volatilità, suggerendo l'adozione di un approccio complessivamente neutrale sul comparto azionario. In un contesto di indebolimento prospettico indotto dall'azione aggressiva delle Banche Centrali (il fattore frenante si riferisce all'effetto di progressivo restringimento delle condizioni finanziarie), al momento non emergono particolari difficoltà sui margini e sulle prospettive di redditività aziendali. Il rallentamento ciclico atteso sui Mercati sviluppati si potrebbe manifestare con un certo ritardo, con minore intensità rispetto alle attese, ed essere, in parte, già fattorizzato nei prezzi. Specularmente questo potrebbe valere anche per le attese di possibili tagli futuri dei tassi, atti ad allentare gli effetti dell'azione restrittiva condotta delle Banche centrali. Al momento, pertanto, non si intravvedono fattori catalizzanti in grado di imprimere una chiara direzionalità sui listini azionari, escludendo che possa determinarsi nel brevissimo termine un marcato taglio dei tassi. La dilatazione o la contrazione del ciclo economico, la divergenza delle dinamiche di crescita, che muoveranno comunque in rallentamento, combinati a fattori episodici di supporto o di penalizzazione, continueranno a richiedere l'adozione di cambiamenti tattici dell'esposizione, un attento *timing* d'azione ed un prudente bilanciamento allocativo.
Per quanto riguarda le obbligazioni governative e la duration, riteniamo che i rendimenti governativi abbiano raggiunto livelli interessanti e possano continuare a portare valore. In un'ottica di medio termine, sarà interessante il focus sul divario tra il livello atteso per "l'atterraggio" dell'inflazione ed il concomitante livello dei tassi. Poiché è improbabile che un livello elevato dei tassi non produca effetti su crescita ed inflazione, in prospettiva, sia la Fed sia la BCE potrebbero essere indotte ad adottare atteggiamenti meno aggressivi, avuto conto della necessità di perseguire la stabilità delle condizioni finanziarie in affiancamento a quella dei prezzi. Tuttavia, l'attuale fattorizzazione di tagli dei tassi nel breve o nel brevissimo termine potrebbe risultare eccessiva, in assenza di un marcato deterioramento macroeconomico, al momento non atteso, soprattutto negli USA. Tali considerazioni inducono a privilegiare un approccio complessivamente neutrale sul comparto obbligazionario governativo, suggerendo di evitare l'acquisto di rendimenti che potrebbero incorporare aspettative sui tassi non coerenti con il contesto macroeconomico. Il costo-opportunità determinato da posizioni sottopesate potrebbe risultare eccessivamente penalizzante in presenza di tassi reali positivi; inoltre, appare improbabile che un livello elevato dei tassi non comporti rischi per crescita ed inflazione.
Per quanto riguarda i BTP, le prospettive di crescita e il deterioramento della sostenibilità dei conti di finanza pubblica potrebbero ripercuotersi su valutazioni e volatilità. L'interruzione dei reinvestimenti dell'APP, l'outlook di crescita, le condizioni di finanziamento più severe, la politica fiscale, le esigenze di fabbisogno prospettico e la consistente entità del debito suggeriscono un approccio prudente e neutrale. D'altro canto, però, i tassi nominali molto interessanti, la presenza di una rete di protezione UE, il funzionamento del PEPP (ancorché in ridimensionamento), la distribuzione del debito e il potenziale espresso dagli investitori retail domestici continuano a conferire valore alle emissioni governative italiane. La rilevanza dei finanziamenti europei rende poco probabile un approccio ostile da parte del governo, malgrado il dibattito su Mes.
Per le obbligazioni societarie suggeriamo un buon livello di diversificazione, prediligendo emittenti di elevata qualità, per arginare volatilità e illiquidità. Il segmento Investment Grade continua ad esprimere un migliore accesso al mercato ed una maggiore gestibilità degli asset, anche in virtù di una domanda di base più stabile, di rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione e di un primario attivo. Di particolare interesse, per quanto riguarda il profilo di rischio e rendimento, le emissioni previste a inizio 2024. Nel segmento high yield, invece, i rischi connessi a società più fragili e a minore merito di credito richiedono attenzione sul

rifinanziamento del debito, in considerazione di tassi di emissione elevati, con conseguente innalzamento del costo del debito stesso, tenuto conto dell'inasprimento delle condizioni creditizie. A oggi le politiche monetarie restrittive non hanno ancora manifestato effetti sensibili sui tassi di default aziendali, ma in prospettiva non è escluso che possano emergere situazioni di tensione.

Il cambio euro /dollaro resta condizionato dalle scelte di Fed e BCE, il cui approccio aggressivo dovrebbe indebolirsi gradualmente nel medio periodo, alla luce delle dinamiche di crescita ed inflazione. Potrebbe permanere, quindi, una certa volatilità in relazione alla pubblicazione dei dati macroeconomici.
Relativamente alle commodities, alle prospettive di un generale rallentamento dell'attività si affianca la resilienza delle economie sviluppate, in un contesto di incertezza causato dalla delicata bilancia tra domanda e offerta e dalle continue tensioni geopolitiche, che potrebbero influire sugli approvvigionamenti e sui prezzi CIF (cost, insurance, and freight).

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & HEALTH CARE 2025

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo e ben bilanciato il contributo delle diverse strategie in portafoglio, sia direzionali, che flessibili e multiasset.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023.
L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale ESG Global Science for Life: ECPI Global Science for Life Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance attraverso l'indice azionario globale ESG, mentre ha contribuito negativamente l'indice tematico Global Clean Energy, complice la correzione dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & HEALTH CARE 2025 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**169.473.871**	**97,052%**	**186.986.699**	**97,046%**
A1. Titoli di debito	90.090.555	51,592%	95.885.401	49,765%
A1.1 Titoli di Stato	71.785.662	41,109%	76.670.279	39,792%
A1.2 Altri	18.304.893	10,483%	19.215.122	9,973%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	79.383.316	45,460%	91.101.298	47,281%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**1.588.140**	**0,909%**	**1.581.855**	**0,821%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.588.140	0,909%	1.581.855	0,821%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**793.429**	**0,454%**	**459.766**	**0,239%**
F1. Liquidità disponibile	793.429	0,454%	459.766	0,239%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	**2.766.947**	**1,584%**	**3.651.502**	**1,895%**
G1. Ratei attivi	642.677	0,368%	630.231	0,327%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.124.270	1,216%	3.021.271	1,568%
TOTALE ATTIVITA'	**174.622.387**	**100,000%**	**192.679.822**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**18.847.196**	**22.263.085**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	18.847.196	22.263.085
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**48.199**	**44.373**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	36.006	44.372
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	12.193	1
TOTALE PASSIVITA'	**18.895.395**	**22.307.458**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**155.726.992**	**170.372.364**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**155.726.992**	**170.372.364**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**31.518.220,674**	**35.091.543,768**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**4,941**	**4,855**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	3.573.323,094

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	32.144.598	33.902.265	19,415%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	25.477.442	25.473.365	14,588%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	1.536.522	14.511.216	8,310%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	1.583.043	9.522.476	5,453%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	246.720	8.212.337	4,703%
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	8.689.073	8.126.282	4,654%
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERS-F	EUR	1.356.032	7.068.994	4,048%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIED BT Y	EUR	1.265.489	6.559.032	3,756%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	849.000	5.051.551	2,893%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	900.000	4.666.230	2,672%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	990.919	4.585.576	2,626%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	576.633	4.183.820	2,396%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	695.505	3.789.111	2,170%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	323.480	3.249.356	1,861%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	2.498.800	2.453.822	1,405%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	360.000	2.201.040	1,260%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	300.000	2.034.450	1,165%
MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	2.000.000	1.947.740	1,115%
INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	2.000.000	1.920.160	1,100%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	360.000	1.752.120	1,003%
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	1.500.000	1.486.365	0,851%
INTESA SANPAOLO 2.125% 20-26/05/2025	EUR	1.500.000	1.468.965	0,841%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1.500.000	1.459.665	0,836%
LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.500.000	1.459.050	0,836%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.500.000	1.455.870	0,834%
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	1.500.000	1.455.420	0,833%
MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EUR	1.500.000	1.446.120	0,828%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	136.794	1.009.129	0,578%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	132.788	986.878	0,565%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	1.000.000	986.550	0,565%
ACQUIRENTE UNI 2.8% 19-20/02/2026	EUR	1.000.000	979.450	0,561%
TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	1.000.000	973.740	0,558%
SGA SPA 1.375% 19-27/01/2025	EUR	900.000	875.790	0,502%
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	629.000	618.351	0,354%
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	620.000	610.334	0,350%
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	605.000	601.243	0,344%
INTESA SANPAOLO SPA1.625% 19-21/04/2025	EUR	400.000	390.008	0,223%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	68.713.490	44,124%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	295.816.673	189,959%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	68.713.490	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	82.891.715

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	12.804.297				12.804.297	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	444.937	-1.798.614			444.937	100,000%	**
- *total return payer*	66.403				66.403	100,000%	

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

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & I-TECH 2024

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo in particolare il contributo delle strategie flessibili.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023.
L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale Information technology: MSCI World/Information Technol Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & I-TECH 2024 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**64.452.758**	**97,282%**	**94.993.277**	**97,114%**
A1. Titoli di debito	47.109.145	71,104%	70.884.839	72,467%
A1.1 Titoli di Stato	47.109.145	71,104%	70.884.839	72,467%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	17.343.613	26,178%	24.108.438	24,647%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**1.087.734**	**1,642%**	**1.823.136**	**1,864%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.087.734	1,642%	1.823.136	1,864%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**276.684**	**0,418%**	**6**	**0,000%**
F1. Liquidità disponibile	276.678	0,418%		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6	0,000%	6	0,000%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	**436.343**	**0,658%**	**1.000.396**	**1,022%**
G1. Ratei attivi	286.332	0,432%	496.612	0,508%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	150.011	0,226%	503.784	0,515%
TOTALE ATTIVITA'	**66.253.519**	**100,000%**	**97.816.815**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		**565.618**
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**8.582.592**	**16.565.006**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	8.582.592	16.565.006
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**43.772**	**43.450**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	22.987	37.182
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	20.785	6.268
TOTALE PASSIVITA'	**8.626.364**	**17.174.074**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**57.627.155**	**80.642.741**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**57.627.155**	**80.642.741**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**11.071.955,828**	**15.632.930,665**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**5,205**	**5,159**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	4.560.974,837

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
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	13.470.843	13.500.885	20,379%
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	12.694.882	13.389.038	20,209%
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	5.526.000	5.472.840	8,260%
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	5.474.000	5.435.244	8,204%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	5.374.680	5.373.820	8,111%
ANIMA RISPARMIO F EUR ACC	EUR	511.797	3.906.548	5,896%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	456.306	2.312.104	3,490%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	90.615	2.193.962	3,311%
ANIMA VISCONTEO - CLASSE F	EUR	42.027	2.191.750	3,308%
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	2.200.000	2.155.626	3,254%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	327.325	1.872.627	2,826%
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA F	EUR	249.024	1.812.145	2,735%
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	1.800.000	1.781.694	2,689%
ANIMA PIANETA - CLASSE F	EUR	159.204	1.730.544	2,612%
ANIMA FONDO TRADING - CLASSE F	EUR	70.433	1.323.931	1,998%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	43.171.825	74,916%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	37.363.026	64,836%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- JP MORGAN AG FRANKFURT	25.894.136	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	37.363.026
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICES	17.277.689		

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita					56,539%	43,461%		100,000%
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- *total return receiver*							100,000%	100,000%
- *total return payer*								

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	*Total return swap (***)*
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia			40,021%	100,000%
- Germania			59,979%	
TOTALE			100,000%	100,000%

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	11.174.919				11.174.919	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	1.304.894	-792.021			1.304.894	100,000%	60,696%
- *total return payer*	145.396				145.396	100,000%	

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & LONGEVITY 2025

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente di portafoglio investita in OICR collegati, positivo e ben bilanciato il contributo delle diverse aree.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023.L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario global longevity winners: ECPI Global Longevity Winners Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & LONGEVITY 2025 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**170.376.909**	**97,111%**	**200.060.680**	**97,612%**
A1. Titoli di debito	108.703.973	61,959%	128.500.185	62,697%
A1.1 Titoli di Stato	87.189.670	49,696%	107.366.110	52,385%
A1.2 Altri	21.514.303	12,263%	21.134.075	10,312%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	61.672.936	35,152%	71.560.495	34,915%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**222.553**	**0,127%**	**1.179.717**	**0,576%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	222.553	0,127%	1.179.717	0,576%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**2.737.925**	**1,560%**	**861.126**	**0,420%**
F1. Liquidità disponibile	2.737.925	1,560%	861.126	0,420%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	32.961	0,019%	32.961	0,016%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-32.961	-0,019%	-32.961	-0,016%
G. ALTRE ATTIVITA'	**2.109.497**	**1,202%**	**2.854.084**	**1,392%**
G1. Ratei attivi	705.571	0,402%	491.027	0,240%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.403.926	0,800%	2.363.057	1,152%
TOTALE ATTIVITA'	**175.446.884**	**100,000%**	**204.955.607**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	**1**	**1**
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**18.056.119**	**22.330.612**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	18.056.119	22.330.612
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**71.880**	**62.672**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	41.466	52.668
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	30.414	10.004
TOTALE PASSIVITA'	**18.128.000**	**22.393.285**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**157.318.884**	**182.562.322**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**157.318.884**	**182.562.322**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**30.300.922,447**	**36.384.777,400**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**5,192**	**5,018**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	6.083.854,953

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
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	34.388.102	32.160.786	18,330%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	29.952.423	29.947.630	17,069%
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	21.637.809	22.820.964	13,007%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	1.320.890	12.474.751	7,110%
ANIMA GLOBAL MACRO	EUR	1.357.956	6.852.654	3,906%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	960.000	4.977.312	2,837%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	797.807	4.949.119	2,821%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	766.563	4.677.416	2,666%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	922.786	4.675.755	2,665%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	717.892	4.616.116	2,631%
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	EUR	472.460	4.116.545	2,346%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	710.108	4.062.530	2,316%
INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	3.500.000	3.457.440	1,971%
MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	3.500.000	3.408.545	1,943%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Y	EUR	227.669	3.280.933	1,870%
BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	3.000.000	2.982.360	1,700%
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	3.000.000	2.917.110	1,663%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	2.500.000	2.466.375	1,406%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	360.000	2.201.040	1,255%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	300.000	2.034.450	1,160%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	2.000.000	1.946.220	1,109%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	276.850	1.508.277	0,860%
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	1.500.000	1.472.640	0,839%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	269.262	1.246.038	0,710%
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	1.138.000	1.139.684	0,650%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	1.000.000	1.020.330	0,582%
ENEL SPA 13-10/01/2074 FRN	EUR	1.000.000	1.000.590	0,570%
INTESA SANPAOLO SPA1.625% 19-21/04/2025	EUR	1.000.000	975.020	0,556%
UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	900.000	888.003	0,506%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	100.000	100.276	0,057%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	84.929.380	53,985%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	90.940.962	57,807%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	84.929.380	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	90.940.962

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	20.100.345				20.100.345	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	3.239.112	-1.930.084			3.239.112	100,000%	59,587%
- *total return payer*	167.856				167.856	100,000%	

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & MOBILITY 2025

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, marginalmente positivo e ben bilanciato il contributo delle diverse aree.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale IMI future mobility: MSCI ACWI IMI Future Mobility Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & MOBILITY 2025 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**86.861.011**	**97,188%**	**99.677.057**	**96,236%**
A1. Titoli di debito	58.025.380	64,924%	67.369.745	65,044%
A1.1 Titoli di Stato	58.025.380	64,924%	67.369.745	65,044%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	28.835.631	32,264%	32.307.312	31,192%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**613.395**	**0,686%**	**1.720.281**	**1,661%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	613.395	0,686%	1.720.281	1,661%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**735.786**	**0,823%**	**503.393**	**0,486%**
F1. Liquidità disponibile	735.786	0,823%	503.393	0,486%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	**1.164.329**	**1,303%**	**1.674.664**	**1,617%**
G1. Ratei attivi	297.234	0,333%	325.363	0,314%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	867.095	0,970%	1.349.301	1,303%
TOTALE ATTIVITA'	**89.374.521**	**100,000%**	**103.575.395**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**13.476.092**	**15.960.317**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	13.476.092	15.960.317
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**22.389**	**28.038**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	19.687	27.115
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.702	923
TOTALE PASSIVITA'	**13.498.481**	**15.988.355**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**75.876.040**	**87.587.040**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**75.876.040**	**87.587.040**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**14.644.312,786**	**17.236.701,072**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**5,181**	**5,081**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	2.592.388,286

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	20.610.128	21.737.092	24,319%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	21.694.252	21.690.780	24,270%
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	8.940.931	8.361.827	9,356%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	575.999	5.439.845	6,087%
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	3.308.000	3.312.896	3,707%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	412.428	2.992.415	3,348%
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS F	EUR	146.915	2.617.001	2,928%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	460.000	2.384.962	2,669%
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERS-F	EUR	453.461	2.363.892	2,645%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	EUR	387.815	2.013.535	2,253%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	261.108	1.678.950	1,879%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	290.249	1.581.277	1,769%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	326.117	1.509.141	1,689%
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	EUR	169.425	1.476.196	1,652%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	200.000	1.356.300	1,518%
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	1.010.000	988.628	1,106%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	161.425	984.982	1,102%
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	997.000	980.121	1,097%
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	960.000	954.038	1,067%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	126.222	931.141	1,042%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - CLSE F	EUR	76.629	769.657	0,861%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	99.076	736.335	0,824%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	52.743.735	69,513%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	42.893.975	56,532%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	52.743.735	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	42.893.975

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	10.668.754				10.668.754	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	649.174	-930.691			649.174	100,000%	**
- *total return payer*	7.649				7.649	100,000%	

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

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & ROBOTICA 2024

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare il positivo e ragionevolmente bilanciato contributo da parte di tutte le strategie.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale Robotics & AI: ECPI Robotics and AI Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & ROBOTICA 2024 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**63.107.582**	**97,717%**	**91.617.297**	**96,645%**
A1. Titoli di debito	46.806.505	72,476%	68.219.291	71,963%
A1.1 Titoli di Stato	46.806.505	72,476%	68.219.291	71,963%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	16.301.077	25,241%	23.398.006	24,682%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**29.891**	**0,046%**	**354.559**	**0,374%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	29.891	0,046%	354.559	0,374%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**937.966**	**1,452%**	**1.778.554**	**1,876%**
F1. Liquidità disponibile	936.508	1,449%	1.777.096	1,874%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	23.723	0,037%	23.723	0,025%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-22.265	-0,034%	-22.265	-0,023%
G. ALTRE ATTIVITA'	**506.976**	**0,785%**	**1.047.417**	**1,105%**
G1. Ratei attivi	312.506	0,484%	485.509	0,512%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	194.470	0,301%	561.908	0,593%
TOTALE ATTIVITA'	**64.582.415**	**100,000%**	**94.797.827**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**10.284.299**	**17.198.724**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	10.284.299	17.198.724
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**40.853**	**41.234**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	20.577	35.527
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	20.276	5.707
TOTALE PASSIVITA'	**10.325.152**	**17.239.958**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**54.257.263**	**77.557.869**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**54.257.263**	**77.557.869**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**10.429.186,746**	**15.025.178,164**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**5,202**	**5,162**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	4.595.991,418

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
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	15.176.959	15.210.802	23,553%
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	13.775.130	14.528.354	22,496%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	10.479.573	10.477.897	16,224%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	469.214	2.910.722	4,507%
ANIMA VISCONTEO - CLASSE F	EUR	54.310	2.832.300	4,386%
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	2.669.000	2.672.950	4,139%
ANIMA RISPARMIO F EUR ACC	EUR	348.703	2.661.648	4,121%
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	2.669.000	2.643.324	4,093%
ANIMA PIANETA - CLASSE F	EUR	187.760	2.040.951	3,160%
ANIMA FONDO TRADING - CLASSE F	EUR	74.525	1.400.842	2,169%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	230.715	1.319.923	2,044%
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA F	EUR	179.019	1.302.722	2,017%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	115.334	1.089.234	1,687%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	146.583	742.736	1,150%
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	700.000	685.279	1,061%
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	600.000	587.898	0,910%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	45.533.328	83,921%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	37.363.026	68,863%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- JP MORGAN AG FRANKFURT	40.477.210	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	35.243.011
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICES	5.056.119		

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita					45,081%	54,919%		100,000%
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- *total return receiver*							100,000%	100,000%
- *total return payer*								

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	*Total return swap (***)*
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:				
- Italia			11,104%	100,000%
- Germania			88,896%	
TOTALE			100,000%	100,000%

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	10.164.460				10.164.460	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	952.837	-790.670			952.837	100,000%	82,981%
- *total return payer*	168.540				168.540	100,000%	

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE LUSSO&MODA 2024

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo e ben bilanciato il contributo derivante sia dalle strategie direzionali, che da quelle flessibili.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale S&P luxury: S&P Global Luxury Net Total Return Index in Dollari), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE LUSSO&MODA 2024 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**143.069.546**	**97,247%**	**183.195.400**	**96,035%**
A1. Titoli di debito	102.220.559	69,481%	133.891.761	70,189%
A1.1 Titoli di Stato	102.220.559	69,481%	133.891.761	70,189%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	40.848.987	27,766%	49.303.639	25,846%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**16.070**	**0,011%**	**309.126**	**0,162%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	16.070	0,011%	309.126	0,162%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**2.542.845**	**1,727%**	**4.667.894**	**2,446%**
F1. Liquidità disponibile	2.542.845	1,727%	4.667.894	2,446%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	32.210	0,022%	32.210	0,017%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-32.210	-0,022%	-32.210	-0,017%
G. ALTRE ATTIVITA'	**1.492.675**	**1,015%**	**2.587.699**	**1,357%**
G1. Ratei attivi	795.755	0,541%	1.079.460	0,566%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	696.920	0,474%	1.508.239	0,791%
TOTALE ATTIVITA'	**147.121.136**	**100,000%**	**190.760.119**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**20.287.013**	**30.338.637**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	20.287.013	30.338.637
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	**823**	**713**
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	823	713
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**71.441**	**76.302**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	48.926	68.393
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	22.515	7.909
TOTALE PASSIVITA'	**20.359.277**	**30.415.652**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**126.761.859**	**160.344.467**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**126.761.859**	**160.344.467**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**25.562.744,720**	**32.797.763,082**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**4,959**	**4,889**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	7.235.018,362

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
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	35.843.376	35.923.305	24,420%
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	32.537.535	34.316.687	23,325%
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	7.637.000	7.563.532	5,141%
ANIMA VISCONTEO - CLASSE F	EUR	126.867	6.616.223	4,497%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	6.362.245	6.361.227	4,324%
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	6.214.000	6.223.197	4,230%
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	6.214.000	6.114.825	4,156%
ANIMA RISPARMIO F EUR ACC	EUR	743.275	5.673.416	3,856%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	897.805	5.136.345	3,491%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	500.407	4.725.945	3,212%
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA F	EUR	610.411	4.441.958	3,019%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	676.763	4.198.230	2,854%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	752.335	3.812.082	2,591%
ANIMA PIANETA - CLASSE F	EUR	318.656	3.463.790	2,354%
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	2.900.000	2.878.772	1,957%
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	2.900.000	2.839.013	1,930%
ANIMA FONDO TRADING - CLASSE F	EUR	147.949	2.780.999	1,890%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	46.792.739	36,914%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	72.698.406	57,350%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	46.792.739	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	72.698.406

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:								
Prestito titoli o merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita					13,068%	86,932%		100,000%
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- *total return receiver*							100,000%	100,000%
- *total return payer*								

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	9.168.116				9.168.116	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	934.317	-1.912.276			934.317	100,000%	**
- *total return payer*	-16.382				-16.382	*	*

(**) 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 PATRIMONIO GLOBALE & DIGITAL ECONOMY 2026

Il fondo ha avuto conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo in particolare il contributo delle strategie obbligazionarie direzionali, ma anche di quelle azionarie direzionali e multiasset.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023.
L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale ESG digital economy: MSCI ACWI IMI Digital Economy Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & DIGITAL ECONOMY 2026
AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**339.973.535**	**96,679%**	**352.868.738**	**95,284%**
A1. Titoli di debito	106.300.094	30,229%	111.066.817	29,991%
A1.1 Titoli di Stato	106.300.094	30,229%	111.066.817	29,991%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	233.673.441	66,450%	241.801.921	65,293%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**120.579**	**0,034%**	**540.570**	**0,146%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	120.579	0,034%	540.570	0,146%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**3.788.980**	**1,077%**	**7.229.472**	**1,952%**
F1. Liquidità disponibile	3.788.962	1,077%	984.813	0,266%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	18	0,000%	7.744.328	2,091%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-1.499.669	-0,405%
G. ALTRE ATTIVITA'	**7.770.570**	**2,210%**	**9.694.346**	**2,618%**
G1. Ratei attivi	989.721	0,281%	1.003.695	0,271%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	6.780.849	1,929%	8.690.651	2,347%
TOTALE ATTIVITA'	**351.653.664**	**100,000%**	**370.333.126**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**36.899.439**	**40.878.232**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	36.899.439	40.878.232
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**56.685**	**65.377**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	53.787	65.314
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.898	63
TOTALE PASSIVITA'	**36.956.124**	**40.943.609**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**314.697.540**	**329.389.517**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**314.697.540**	**329.389.517**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**65.606.539,663**	**71.202.802,191**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**4,797**	**4,626**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	5.596.262,528

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	100.788.954	106.300.094	30,230%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	9.956.646	49.484.530	14,072%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	3.055.661	28.858.269	8,206%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	481.285	24.199.983	6,882%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	4.408.917	21.638.967	6,153%
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	3.063.883	15.949.961	4,536%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	1.939.187	14.069.966	4,001%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	2.169.873	13.240.134	3,765%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	371.009	12.349.422	3,512%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	1.409.233	9.061.510	2,577%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	1.575.946	9.015.990	2,564%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.674.000	8.679.188	2,468%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	1.081.438	6.708.591	1,908%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	585.067	5.877.002	1,671%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	569.332	4.973.113	1,414%
ANIMA FONDO TRADING - CLASSE F	EUR	197.131	3.705.465	1,054%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	421.165	2.110.165	0,600%
ANIMA MULTIS.ALLOC. RISK C. CL. F	EUR	400.000	1.953.200	0,555%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	35.000	1.797.985	0,511%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	106.300.094	33,778%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	167.087.209	53,095%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- JP MORGAN AG FRANKFURT	49.407.769	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	167.087.209
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	56.892.325		

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	16.423.667				16.423.667	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	5.334.799	-3.713.785			5.334.799	100,000%	69,614%
- *total return payer*	254.278				254.278	100,000%	

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & ENERGY TRANSITION 2026

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente di portafoglio investita in OICR collegati, da segnalare in particolare il contributo delle strategie direzionali e, tra queste, di quelle obbligazionarie.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023.
L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale ESG Global Clean Energy: ECPI Global Clean Energy Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & ENERGY TRANSITION 2026
AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**363.567.781**	**97,323%**	**376.729.309**	**96,391%**
A1. Titoli di debito	150.914.697	40,398%	152.151.739	38,930%
A1.1 Titoli di Stato	150.914.697	40,398%	152.151.739	38,930%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	212.653.084	56,925%	224.577.570	57,461%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			**530.550**	**0,136%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			530.550	0,136%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**2.611.469**	**0,699%**	**4.323.022**	**1,106%**
F1. Liquidità disponibile	43.895	0,012%	1.360.494	0,348%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.262.510	1,141%	4.216.250	1,079%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.694.936	-0,454%	-1.253.722	-0,321%
G. ALTRE ATTIVITA'	**7.386.333**	**1,978%**	**9.254.180**	**2,367%**
G1. Ratei attivi	909.893	0,244%	932.296	0,239%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	6.476.440	1,734%	8.321.884	2,128%
TOTALE ATTIVITA'	**373.565.583**	**100,000%**	**390.837.061**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**45.617.882**	**48.679.154**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	45.617.882	48.679.154
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**75.786**	**74.809**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	58.191	70.816
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	17.595	3.993
TOTALE PASSIVITA'	**45.693.668**	**48.753.963**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**327.871.915**	**342.083.098**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**327.871.915**	**342.083.098**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**68.893.141,947**	**73.837.328,742**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**4,759**	**4,633**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	4.944.186,795

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	87.494.810	92.279.027	24,701%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	11.460.686	56.959.609	15,248%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	56.927.300	56.918.192	15,236%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	2.655.485	25.078.933	6,713%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	4.014.764	19.704.464	5,275%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	2.138.106	12.861.350	3,443%
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	2.405.559	12.522.857	3,352%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	316.271	10.527.383	2,818%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	1.671.369	10.198.357	2,730%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	1.549.646	9.613.075	2,573%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	1.976.219	9.145.152	2,448%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.754.000	9.093.964	2,434%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE Y	EUR	1.717.309	8.176.110	2,189%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	1.288.334	7.665.588	2,052%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	1.324.341	6.207.185	1,662%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	468.339	4.704.464	1,259%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	410.324	2.055.848	0,550%
ANIMA MULTIS.ALLOC. RISK C. CL. F	EUR	400.000	1.953.200	0,523%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	221.932	1.938.575	0,519%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	34.000	1.746.614	0,468%
ANIMA QUANTAMENTAL FLEXIBLECL F	EUR	346.790	1.500.216	0,402%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	175.926	1.000.139	0,268%
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	472.804	465.707	0,125%
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	479.728	448.656	0,120%
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	400.000	413.928	0,111%
ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	400.000	389.188	0,104%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	56.918.192	17,360%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	156.885.367	47,850%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	56.918.192	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	156.885.367

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	9.227.758				9.227.758	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	868.937	-3.284.972			868.937	100,000%	**
- *total return payer*							

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

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & NEW NORMAL 2027

Il fondo ha conseguito una performance positiva nel secondo semestre 2023. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo e ben bilanciato il contributo delle strategie direzionali, cui si aggiunge, anche se più contenuto, il contributo delle altre strategie.
Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre questa componente ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi, se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap, causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dalla virata della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rialzo di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di Stato italiani.
Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale ESG MultiTrend: ECPI Global ESG MultiTrend Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & NEW NORMAL 2027 AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**262.055.133**	**97,068%**	**269.015.839**	**95,594%**
A1. Titoli di debito	140.846.553	52,171%	146.234.699	51,964%
A1.1 Titoli di Stato	140.846.553	52,171%	146.234.699	51,964%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	121.208.580	44,897%	122.781.140	43,630%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**250.275**	**0,093%**	**106.247**	**0,038%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	250.275	0,093%	106.247	0,038%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**970.639**	**0,360%**	**4.313.319**	**1,533%**
F1. Liquidità disponibile	970.619	0,360%	4.313.299	1,533%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	20	0,000%	20	0,000%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	**6.695.076**	**2,479%**	**7.981.954**	**2,835%**
G1. Ratei attivi	736.431	0,273%	715.420	0,254%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	5.958.645	2,206%	7.266.534	2,581%
TOTALE ATTIVITA'	**269.971.123**	**100,000%**	**281.417.359**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**40.946.285**	**45.108.797**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	40.946.285	45.108.797
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	**755**	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	755	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**55.013**	**59.491**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	53.774	58.439
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.239	1.052
TOTALE PASSIVITA'	**41.002.053**	**45.168.288**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**228.969.070**	**236.249.071**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**228.969.070**	**236.249.071**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**45.345.922,352**	**48.410.391,299**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**5,049**	**4,880**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	3.064.468,947

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
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	65.530.748	65.520.263	24,266%
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	61.480.815	64.842.586	24,018%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	2.372.604	11.791.840	4,368%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	206.836	10.400.144	3,852%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	1.556.705	6.832.377	2,531%
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	1.271.480	6.619.069	2,452%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.200.000	6.221.640	2,305%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	245.753	5.950.167	2,204%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	985.653	5.451.645	2,019%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	5.197.504	5.103.949	1,891%
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA F	EUR	691.960	5.035.395	1,865%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	EUR	5.198.960	4.996.253	1,851%
ANIMA AZIONARIO EUROPA LTE	EUR	708.951	4.861.987	1,801%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO INTERNAZ CLASSE Y	EUR	1.006.259	4.208.174	1,559%
ANIMA EUROPA AI CLASSE F	EUR	741.526	3.744.706	1,387%
ANIMA REDDITO FLESSIBILE CL. Y	EUR	736.179	3.741.998	1,386%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	109.094	3.631.301	1,345%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	627.592	3.590.455	1,330%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	395.759	3.456.958	1,280%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	448.514	3.041.596	1,127%
ANIMA STAR-HGH POT ITALY-IA	EUR	441.798	2.466.379	0,914%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	411.647	2.390.143	0,885%
ANIMA QUANTAMENTAL FLEXIBLECL F	EUR	550.730	2.382.457	0,882%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	220.031	2.210.214	0,819%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	418.121	2.188.445	0,811%
ANIMA AZIONARIO NORD AMERICA LTE	EUR	289.843	2.183.387	0,809%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	352.859	2.157.378	0,799%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	118.953	2.120.992	0,786%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	433.503	2.109.858	0,782%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	453.986	2.104.450	0,780%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	130.492	2.091.703	0,775%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVER US CLASSE Y	EUR	479.964	2.056.168	0,762%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	308.508	2.020.508	0,748%
ANIMA EUROPA AI FLEX CL F	EUR	333.340	1.632.366	0,605%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	26.000	1.335.646	0,495%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNAT FLEX CL Y	EUR	251.995	1.169.003	0,433%
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027	EUR	100.000	98.111	0,036%
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	100.000	97.438	0,036%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	100.000	94.465	0,035%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	100.000	93.489	0,035%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNA FLEX CL FD	EUR	2.160	10.030	0,004%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	65.520.263	28,615%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	119.849.555	52,343%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- JP MORGAN AG FRANKFURT	36.749.354	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	119.849.555
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	28.770.909		

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Alla data della Relazione 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

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	7.241.356				7.241.356	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	3.337.347	-2.620.727			3.337.347	100,000%	78,527%
- *total return payer*	126.978				126.978	100,000%	

ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CIRCULAR ECONOMY 2027

Il fondo ha avuto una performance assoluta positiva nel semestre. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo e ben bilanciato il contributo delle strategie azionarie ed obbligazionarie, specie di quelle direzionali. Nell'arco del secondo semestre del 2023, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Andando più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di BTP inflation-linked, nel corso di settembre ha subito una forte correzione a causa del rialzo dei tassi – se pur mediata dalla presenza del derivato asset swap – causato dall'atteggiamento hawkish da parte della Fed. Nei mesi successivi, invece, il movimento al ribasso dei tassi reali innescato dal pivot della stessa banca centrale in termini di forward guidance e la conseguente aspettativa del mercato per l'inizio del ciclo di taglio dei tassi a partire dal 2024, hanno innescato il rally di tutte le principali asset class rischiose, contribuendo alla performance positiva dei titoli di stato italiani. Volgendo lo sguardo alla componente di Btp nominali, anche questa è stata influenzata dalle attese di politica monetaria, subendo dapprima un forte ribasso durante il mese di settembre e successivamente un repentino rialzo, che ha contribuito a far registrare un rendimento complessivamente positivo nel corso del secondo semestre del 2023. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento, ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo, grazie al buon andamento dei mercati azionari coinvolti.
Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CIRCULAR ECONOMY 2027
AL 29/12/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 29/12/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	**116.620.131**	**96,631%**	**123.725.920**	**95,229%**
A1. Titoli di debito	70.701.812	58,583%	74.630.249	57,441%
A1.1 Titoli di Stato	70.701.812	58,583%	74.630.249	57,441%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	45.918.319	38,048%	49.095.671	37,788%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**353.594**	**0,293%**	**17.760**	**0,014%**
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	353.594	0,293%	17.760	0,014%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	**528.969**	**0,438%**	**2.421.283**	**1,864%**
F1. Liquidità disponibile	528.969	0,438%	2.421.283	1,864%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	**3.183.022**	**2,638%**	**3.759.181**	**2,893%**
G1. Ratei attivi	435.750	0,361%	361.106	0,278%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.747.272	2,277%	3.398.075	2,615%
TOTALE ATTIVITA'	**120.685.716**	**100,000%**	**129.924.144**	**100,000%**

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 29/12/2023 Valore complessivo	Situazione a fine esercizio precedente Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	**18.027.067**	**21.271.835**
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	18.027.067	21.271.835
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	**1.766**	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	1.766	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	**197.072**	**31.189**
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	195.295	30.619
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.777	570
TOTALE PASSIVITA'	**18.225.905**	**21.303.024**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**102.459.811**	**108.621.120**
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD	**102.459.811**	**108.621.120**
Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD	**19.518.298,210**	**21.310.937,532**
Valore unitario delle quote CLASSE CLD	**5,249**	**5,097**

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	1.792.639,322

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) **nel semestre**	**Classe CLD**
Importo delle commissioni di performance addebitate	-173.524
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,17%

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	27.366.276	28.862.667	23,913%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	28.044.121	28.039.633	23,234%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	1.092.772	5.431.075	4,500%
ANIMA ESALOGO PRUDENTE CL Y	EUR	986.939	4.987.987	4,133%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	4.600.000	4.956.454	4,107%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	576.417	3.188.160	2,642%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	684.893	3.005.997	2,491%
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	3.000.000	2.939.490	2,436%
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	3.000.000	2.916.600	2,417%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	600.716	2.815.554	2,333%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	3.000.000	2.795.040	2,316%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	520.000	2.696.044	2,234%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	78.494	2.612.756	2,165%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	495.623	2.412.198	1,999%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	146.506	2.348.395	1,946%
ANIMA REDDITO FLESSIBILE CL. Y	EUR	435.135	2.211.790	1,833%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	343.890	2.102.546	1,742%
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU Y	EUR	263.060	2.096.853	1,737%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	183.631	1.604.019	1,329%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	218.457	1.355.173	1,123%
ANIMA EUROPE EQT-I	EUR	60.722	1.045.477	0,866%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	173.505	945.258	0,783%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	134.259	879.305	0,729%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	174.952	810.990	0,672%
ANIMA QUANTAMENTAL FLEXIBLECL F	EUR	186.291	805.894	0,668%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	32.110	777.439	0,644%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	12.000	616.452	0,511%
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	115.857	603.130	0,500%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	97.450	565.826	0,469%
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027	EUR	50.000	49.055	0,041%
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	50.000	48.719	0,040%
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	50.000	47.411	0,039%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	50.000	46.744	0,039%

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:		
Prestito titoli o merci (*)		
- Titoli dati in prestito		
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita	28.039.633	27,366%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- *total return receiver*	56.319.914	54,968%
- *total return payer*		

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

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 29/12/2023:	Importo
Prestito titoli e merci (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	
- JP MORGAN AG FRANKFURT	6.755.942	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	56.319.914
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	21.283.692		

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

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

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

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

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

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.
Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (valore corrente).
Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

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

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

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

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

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito							
- 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	2.608.710				2.608.710	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- *total return receiver*	1.446.188	-1.198.860			1.446.188	100,000%	82,898%
- *total return payer*							

ANIMA SGR S.p.A. - Società di gestione del risparmio
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Anima Holding S.p.A.
Corso Garibaldi 99 - 20121 Milano - Telefono: +39 02 80638.1 - Fax +39 02 80638222
Cod. Fisc./P.IVA e Reg. Imprese di Milano n. 07507200157 Capitale Sociale Euro 23.793.000 int. vers. - R.E.A. di Milano n. 1162082
www.animasgr.it - Info: clienti@animasgr.it Numero verde: 800.388.876