



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca ESG Credit Opportunities 2027

Relazione semestrale del Fondo al 30 giugno 2023



Relazione degli Amministratori

Commento di Gestione

Mediobanca ESG Credit Opportunities 2027 è un Fondo mobiliare aperto armonizzato a distribuzione di Mediobanca SGR lanciato a giugno 2023. Si tratta di un Fondo obbligazionario flessibile con durata fino a luglio 2028 che mira a realizzare, durante l'Orizzonte Temporale di Investimento (25/07/2023 - 31/12/2027), una crescita del capitale investito tenuto conto della distribuzione di una cedola annuale, nel rispetto di un budget di rischio determinato e contenuto.

Dall'inizio dell'attività di raccolta si è proceduto a mantenere gli attivi del Fondo liquidi come da politica di investimento della fase di raccolta.

Il Fondo ha mantenuto per tutto il periodo di apertura del collocamento una quota fissa al valore iniziale.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Il Fondo è stato avviato il 12 giugno 2023 con l'apertura del periodo di collocamento che si prolungherà fino al 25 luglio 2023. Non si sono verificati accadimenti di particolare importanza per il Fondo da tale data alla fine del trimestre oggetto di relazione.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2023

La strategia di investimento si focalizzerà sugli investimenti selezionati dall'inizio operatività del Fondo in coerenza con le politiche di investimento che prevedono una presenza bilanciata nel portafoglio di strumenti obbligazionari del comparto Corporate High Yield e del comparto Investment Grade con un profilo degli emittenti ESG compliant. La selezione di diverse valute e/o di singoli strumenti finanziari potrà variare in base alle analisi macroeconomiche, finanziarie e dei mercati, tenuto conto della durata dell'orizzonte temporale dell'investimento del Fondo pur mantenendo un approccio prevalente di buy&hold.

Al termine del periodo di collocamento si procederà ad investire il portafoglio secondo le previsioni della politica di investimento considerati i target di rendimento e distributivi del prodotto.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Il periodo di raccolta terminerà il 25 luglio.

Elementi determinanti delle variazioni del Patrimonio e delle quote del Fondo

Il Fondo ha iniziato da pochi giorni la raccolta nella finestra di collocamento facendo registrare a fine semestre un totale di circa 9,2 milioni di sottoscrizioni.

Canali di Collocamento

Il collocamento delle quote del Fondo è chiuso a nuove sottoscrizioni data la natura di fondo a scadenza, collocato a finestra. Il collocamento si è aperto il 12 giugno 2023 e si è chiuso il 25 luglio 2023 ed è stato effettuato esclusivamente presso la propria sede sociale e attraverso la rete distributiva di Mediobanca e di CheBanca!.



Situazione Patrimoniale



ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di Stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	9.190.850	99,99		
F1. Liquidità disponibile	9.190.850	99,99		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	1.223	0,01		
G1. Ratei attivi	1.223	0,01		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITA'	9.192.073	100,00		



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2023	Situazione a fine esercizio esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	94	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	94	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		
TOTALE PASSIVITA'	94	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	9.191.979	
CA Numero delle quote in circolazione	202.368,420	
C Numero delle quote in circolazione	189.594,010	
L Numero delle quote in circolazione	312.234,240	
M Numero delle quote in circolazione	588.872,388	
W Numero delle quote in circolazione	545.101,000	
CA Valore complessivo netto	1.011.990	
C Valore complessivo netto	948.072	
L Valore complessivo netto	1.561.335	
M Valore complessivo netto	2.944.713	
W Valore complessivo netto	2.725.869	
CA Valore unitario delle quote	5,000	
C Valore unitario delle quote	5,000	
L Valore unitario delle quote	5,000	
M Valore unitario delle quote	5,000	
W Valore unitario delle quote	5,000	



Movimenti della Classe M nel periodo

Quote emesse	588.872,388
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe L nel periodo

Quote emesse	312.234,240
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe CA nel periodo

Quote emesse	202.368,420
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe C nel periodo

Quote emesse	189.594,010
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe W nel periodo

Quote emesse	545.101,000
Quote rimborsate	-

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2023.

L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco