



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Thematic Multimanager 100 ESG

Relazione semestrale del Fondo al 30 giugno 2023



Relazione degli Amministratori

Commento di Gestione

Mediobanca Global Thematic Multimanager 100 ESG è un Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano di Mediobanca SGR, specializzato nell'investimento in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio. È un Fondo di Fondi di tipo azionario di Mediobanca SGR lanciato a fine novembre 2021. Il Fondo si può configurare come prodotto ex art. 8 del Regolamento UE (2019/2088) in quanto promuove tra le altre caratteristiche, quelle ambientali, sociali e di buona governance.

Il Fondo è investito in 29 OICR. Nel corso del semestre è stato introdotto un nuovo tema all'interno del fondo: ai vari impact, climate, water, demography, nutrition, transport e infrastructure è stato aggiunto il tema natural resources. Sono stati usati strumenti finanziari derivati con finalità di raggiungere l'esposizione azionaria desiderata e gestire i flussi in entrata e uscita.

Il Fondo ha fatto registrare da inizio anno una performance assoluta positiva, inferiore però a quella dell'indice di riferimento. Tale sottoperformance si è creata nei mesi di marzo e maggio. A inizio trimestre tutti i mercati hanno fatto registrare performance assolute negative con notevole volatilità e questo è imputabile ai fallimenti di Silicon Valley Bank negli Usa e di Credit Suisse (poi acquistata da UBS) in Europa, che ha fatto scaturire la preoccupazione di risk of contagion nel settore finanziario. Quando il mercato ha realizzato che quanto successo aveva un carattere idiosincratico e non sistemico, si è stabilizzato e il Fondo ha ricominciato a performare. Nel mese di maggio il Fondo ha fatto registrare nuovamente una performance relativa negativa rispetto all'indice di riferimento imputabile alla notevole dispersione di performance sia in termini di paesi che di settori e questo non ha favorito i temi ambientali e sociali, né le aree principali di investimento (il Fondo è strutturalmente sottopesato in Giappone e sovrappesato in Europa, aree che hanno fatto registrare performance relative positive e negative rispetto all'indice globale di riferimento).

La sottoperformance rispetto all'indice di riferimento è dovuta alle performance relative dei vari temi, che fatta eccezione per il transport, non sono riusciti a battere il benchmark di mercato. Il worst performer è stato il tema nutrition.

Un buon contributo è arrivato dalla sovraesposizione tattica all'equity che ha mitigato la sottoperformance dei Fondi. Nel corso del semestre è stata potenziata la componente di asset allocation tattica con una revisione della modellistica.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Non si segnalano eventi di particolare rilevanza verificatisi nel semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2023

La strategia d'investimento continuerà a focalizzarsi sulla ricerca di comparti che permettano l'investimento in temi ambientali, sociali e di buona governance, la stessa potrà subire delle variazioni a seconda delle differenti condizioni che si registreranno nei mercati di riferimento.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi di particolare rilevanza avvenuti successivamente alla chiusura del periodo.

Elementi determinanti delle variazioni del Patrimonio e delle Quote del Fondo



L'eccezionalità di quanto successo nel settore bancario a marzo, con il fallimento di alcune banche regionali americane ed europee tra cui SVB e di Credit Suisse (comprata da UBS) e con la successiva instabilità e preoccupazione dei mercati, ha provocato le performance relative negative del semestre.

L'introduzione del comparto natural resources ha contribuito a determinare un ribilanciamento dei pesi relativi dei temi, che sono inoltre stati modificati in funzione della loro volatilità.

Canali di Collocamento

Il collocamento delle quote del Fondo viene effettuato dalla Società di Gestione, che opera esclusivamente presso la propria sede sociale, nonché attraverso la rete distributiva di Mediobanca e Allfunds Bank.



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	76.687.454	96,26	72.923.256	95,89
A1. Titoli di debito	1.632.461	2,05	1.474.012	1,94
A1.1 titoli di Stato	1.632.461	2,05	1.474.012	1,94
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	75.054.993	94,21	71.449.244	93,95
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'	2.959.402	3,72	3.121.123	4,1
F1. Liquidità disponibile	2.766.607	3,47	3.082.887	4,05
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	194.975	0,25	1.603.446	2,11
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.180	0	-1.565.210	-2,06
G. ALTRE ATTIVITA'	14.191	0,02	7.161	0,01
G1. Ratei attivi	14.191	0,02	7.161	0,01
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITA'	79.661.047	100,00	76.051.540	100,00



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2023	Situazione a fine esercizio esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	430	434
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	102.152	201.359
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	102.152	201.359
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	260.167	257.763
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	236.734	241.078
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	23.433	16.685
TOTALE PASSIVITA'	362.749	459.556
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	79.298.298	75.591.984
C Numero delle quote in circolazione	1.004.772.505	950.554.885
I Numero delle quote in circolazione	14.775.214.991	15.491.546.878
G Numero delle quote in circolazione	2.428.264.628	2.358.553.213
C Valore complessivo netto	4.322.121	3.788.641
I Valore complessivo netto	64.342.033	62.221.706
G Valore complessivo netto	10.634.144	9.581.637
C Valore unitario delle quote	4,302	3,986
I Valore unitario delle quote	4,355	4,016
G Valore unitario delle quote	4,379	4,063

Movimenti della Classe G nel periodo

Quote emesse	166.797,711
Quote rimborsate	97.086,296

Movimenti della Classe C nel periodo

Quote emesse	125.107,759
Quote rimborsate	70.890,139

Movimenti della Classe I nel periodo

Quote emesse	1.289.984,112
Quote rimborsate	2.006.315,999

Elenco dei titoli in portafoglio alla data della Relazione in ordine decrescente di valore

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
CANDR EQUITY L GL DE	2.459,9650000	3037,940000	1	7.473.224	9,38
PARVEST AQUA I EUR	15.741,6320000	332,580000	1	5.235.352	6,56
IFP LUX GLOBL AGE FD	17.990,0000000	303,280000	1,091	5.000.922	6,28
BLACKROCK GL FUT OF	336.583,8800000	14,790000	1	4.978.076	6,25
BGF NUTRITION I2 USD	330.331,5300000	14,890000	1,091	4.508.373	5,66
NOR 1 CL BI ACC	126.134,3800000	36,754000	1,091	4.249.259	5,33
LO FUNDS GENERATN GL	131.876,1080000	34,659800	1,091	4.189.549	5,26
PICTET TIMBER IUSD	16.048,6490000	259,420000	1,091	3.816.076	4,79
PICTET WATER I USD	6.502,1650000	598,330000	1,091	3.565.939	4,48
SCHRODER INT G CLIM	142.310,8700000	25,595700	1,091	3.338.722	4,19
LEGG MAS CB INF VL P	175.931,8550000	16,690000	1,091	2.691.386	3,38
FIDELITY FND GD	91.300,5700000	30,060000	1,091	2.515.577	3,16
LG BATTERY VALUE CH	137.550,0000000	18,154000	1	2.497.083	3,14
PICTET NUTRITION I U	8.269,7490000	298,780000	1,091	2.264.743	2,84
PAV CLIM IMP II	6.624,7820000	323,690000	1	2.144.376	2,69
CANDRIAM SUS EQY WOR	3.342,9670000	610,110000	1	2.039.578	2,56
SWC EF SUST GLBL WAT	5.711,9460000	304,740000	1	1.740.658	2,19
JAN HN HOR GL SUST E	113.602,5440000	16,610000	1,091	1.729.549	2,17
BUBILL ZC 08/23	1.650.000,0000000	99,556000	1	1.632.461	2,05
WELL END ASST N UNHA	124.398,1840000	11,901100	1,091	1.356.989	1,70
M+G LUX GLOBAL LIST	99.563,1960000	14,779100	1,091	1.348.720	1,69
NUVEEN GLOB INFRA P	62.060,0320000	23,350000	1,091	1.328.232	1,67
PIC GL TOUI USD	8.559,1310000	168,890000	1,091	1.324.978	1,66
BGF NEW ENERGY I2 EU	67.709,3500000	18,030000	1	1.220.800	1,53
WELL CLIAMTE STRATEG	67.950,5250000	18,026200	1,091	1.122.722	1,41



Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
LGAF GL THEM FOC A A	8.623,3000000	135,267600	1,091	1.069.159	1,34
KEMPEN LUX GBL SUS	618,7400000	1626,260000	1	1.006.232	1,26
SUST GLB THEM I US	15.471,6210000	47,690000	1,091	676.298	0,85
LITRUST SUST FUT GB	26.985,9680000	13,374600	1,091	330.822	0,42
WELL GBL IMPACT FUN	17.829,6690000	17,843000	1,091	291.599	0,37
Totale				76.687.454	96,26
Totale strumenti finanziari				76.687.454	96,26

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