



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 15

Relazione semestrale del Fondo
al 28 giugno 2019





Relazione degli Amministratori

Mediobanca Global Multimanager 15 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 bilanciato obbligazionario e ha come obiettivo quello di accrescere il valore del capitale investito, attuando una politica di investimento e di allocazione attiva tra le asset classes, orientata a cogliere le opportunità di mercato in un'ottica di medio/lungo periodo in linea con il benchmark di riferimento. È stato lanciato a maggio 2019.

Dall'inizio dell'operatività si è proceduto ad investire il Fondo: sono stati sottoscritti più di 40 comparti garantendo una buona diversificazione per ogni asset class da coprire. Sono stati usati strumenti finanziari derivati con finalità di raggiungere l'esposizione desiderata e gestire i flussi in entrata.

Il Fondo ha registrato, dalla data di inizio operatività alla fine del primo semestre, una performance assoluta positiva e di poco inferiore all'indice di riferimento. Tale performance è stata accumulata principalmente durante il mese di giugno, quando tutti i mercati hanno fatto registrare andamenti positivi; le commissioni del fondo e la selezione dei comparti azionari internazionali hanno portato ad avere una performance relativa lievemente negativa.

Il Fondo prevede 5 classi, una istituzionale (I) e 4 retail di cui 2 ad accumulo (C,G) e 2 a distribuzione (CD, GD). Dalla partenza del Fondo sono state attivate le classi I, C e G.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2019

La strategia d'investimento continuerà a focalizzarsi sulla selezione degli investimenti sottoscritti all'inizio dell'operatività del fondo e 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

Il Fondo è stato avviato il 9 maggio 2019. Non si sono verificati accadimenti di particolare importanza per il Fondo da tale data alla fine del primo semestre 2019.



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Situazione Patrimoniale



ATTIVITÀ	Situazione al 28/06/2019		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	12.470.775	93,00		
A1. Titoli di debito	50.146	0,37		
A1.1 titoli di Stato	50.146	0,37		
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	12.420.629	92,63		
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 LIQUIDITÀ	937.955	7,00		
F1. Liquidità disponibile	938.053	7,00		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	65.831	0,49		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-65.929	-0,49		
G. ALTRE ATTIVITÀ	172	0,00		
G1. Ratei attivi	28	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	144	0,00		
TOTALE ATTIVITÀ	13.408.902	100,00		



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 29/06/2018	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTO 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 PASSIVITÀ	15.217	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	13.394	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.823	
TOTALE PASSIVITÀ	15.217	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	13.393.685	
Numero delle quote in circolazione della Classe C	21.316,507	
Numero delle quote in circolazione della Classe I	2.000.000,000	
Numero delle quote in circolazione della Classe G	613.203,589	
Valore complessivo netto della Classe C	107.746	
Valore complessivo netto della Classe I	10.169.744	
Valore complessivo netto della Classe G	3.116.195	
Valore unitario delle quote della Classe C	5,055	
Valore unitario delle quote della Classe I	5,085	
Valore unitario delle quote della Classe G	5,082	

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	21.316,507
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	2.000.000,000
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	619.206,391
Quote rimborsate	6.002,802



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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
BLUEBAY INV GR EURO	11.102,300	111,110000	1	1.233.578	9,19
GENERALI INV-EURO BO	4.192,822	218,545000	1	916.320	6,83
PIMCO GL BD US UH I	30.295,117	32,210000	1,138800	856.872	6,39
GEN EUR BD 1-3Y	5.138,456	131,206000	1	674.196	5,03
JANHND HRGLHYBO	4.874,109	135,740000	1	661.612	4,93
RAIFFEISEN 902 TR ZE	3.570,926	171,840000	1	613.628	4,58
MS INV F-GLB BD-Z	16.741,945	36,710000	1,138800	539.688	4,03
PARVEST MONEY MRKT E	7.452,293	71,635030	1	533.845	3,98
ROBECO HIGH YLD	1.894,787	232,610000	1	440.746	3,29
BGF-EURO BOND FUND-E	13.782,120	31,430000	1	433.172	3,23
T. ROWE PRICE GBL FC	17.734,870	25,860000	1,138800	402.725	3,00
EF BD EUR ST-Z	2.147,906	155,010000	1	332.947	2,48
SCHRODER INTL GLOBAL	26.278,960	14,196100	1,138800	327.589	2,44
PIMCO-EURO BD-INS A	12.361,670	25,750000	1	318.313	2,37
EF BD EUR LT-Z	1.068,819	285,370000	1	305.009	2,28
INV EURO BOND Z	25.619,580	10,647200	1	272.777	2,03
RUSSELL IC II WORLD	8.497,653	30,880000	1,138800	230.425	1,72
CAP GRP EURO BOND Z	11.775,315	18,740000	1	220.669	1,65
PRAMERICA SICAV HIGH	17.966,819	12,072000	1	216.895	1,62
INVESCO GLOBAL BOND	23.639,880	10,249800	1,138800	212.771	1,59
PICTET EUR BONDS I	339,818	625,290000	1	212.485	1,59
KEMPEN LUX EURO CRED	148,530	1.245,390000	1	184.978	1,38
MFS MER GB CONCENTAT	639,115	311,530000	1,138800	174.836	1,30
MONDE GAN M	434,866	369,590000	1	160.722	1,20
GOLDMAN SACHS GLB CO	8.027,970	22,470000	1,138800	158.402	1,18
SCHRODER INTL EURO C	5.807,650	25,263800	1	146.723	1,09
NORD 1 SIC GL ST EQ	5.506,180	27,750000	1,138800	134.173	1,00
INVESTEC GLOBAL VALU	3.788,665	39,070000	1,138800	129.982	0,97
ROBECO QI GLBL VAL E	819,153	158,350000	1	129.713	0,97
MERIAN WLD EQ I USD	8.366,788	17,580500	1,138800	129.164	0,96
BGF-EUR SHORT DUR BO	7.287,260	16,510000	1	120.313	0,90
ANIMA EURO GOVERNMENT	19.592,463	5,306800	1	103.973	0,78
PIMCO GIS EUCREIA	6.117,204	16,760000	1	102.524	0,77
DUEMME SICAV SYSTEMA	829,118	121,760000	1	100.953	0,75
MORGAN ST INV F-GLB	1.507,153	73,350000	1,138800	97.076	0,72
ESPERIA DUEMME BETA	1.119,194	86,110000	1	96.374	0,72
NN L EURO CREDIT I	40,326	2.141,420000	1	86.355	0,64
T ROWE PRICE EURO CO	4.127,180	20,910000	1	86.299	0,64
CS LUX GLOBAL SECUR	61,105	1.515,100000	1,138800	81.296	0,61
SISF EURO SHT	7.433,690	7,698600	1	57.229	0,43
BLACKROCK EMMK EQ IN	3.473,170	16,770000	1,138800	51.146	0,38
STT EMMK SRI ENHNCD	4.475,598	12,798100	1,138800	50.298	0,38
BKO 0 12/19	50.000,000	100,291000	1	50.146	0,37
ROBECO QI EMKT S ACT	293,793	141,030000	1	41.434	0,31
VF MTX SUST EM MK L	288,860	159,290000	1,138800	40.404	0,30
Totale strumenti finanziari				12.470.775	93,00

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a final horizontal stroke, located in the bottom right corner of the page.



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione
in data 22 luglio 2019.



L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco