



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 35

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2021



Relazione degli Amministratori

Mediobanca Global Multimanager 35 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 class, orientata a cogliere le opportunità di mercato in un'ottica di medio/lungo periodo in linea con il benchmark di riferimento.

Il Fondo è investito in 55 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 da inizio anno alla fine del primo semestre, una performance assoluta positiva e di poco inferiore all'indice di riferimento. Tale performance positiva è guidata dal buon andamento di tutte le asset class rischiose, con il mercato azionario USA che ha raggiunto nuovi massimi, conseguenza dei dati in continuo rialzo della crescita globale, dalle campagne vaccinali che viaggiano oramai a velocità sostenuta e da governi e banche centrali che mantengono politiche fiscali e monetarie accomodanti. L'unico detrattore di performance è stato l'investimento in OICR obbligazionari area euro: da febbraio si sono visti i tassi a lungo termine in repentino rialzo, in primis sulla curva americana e poi anche su quelle europee.

Le performance delle asset class sono in linea con i loro indici di riferimento e la differenza lievemente negativa è dovuta alla sovraesposizione allo stile growth e ai mercati emergenti.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Non si segnalano eventi di particolare importanza verificatisi nel periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2021

La strategia d'investimento continuerà a focalizzarsi sulla selezione degli investimenti sottoscritti 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

L'eccezionalità della ripresa, o per meglio dire della ripartenza, economica ha portato gli asset rischiosi a nuovi massimi seppur con un forte rigiro di stili e settori; il sovrappeso sull'azionario non è riuscito, seppur di poco, a compensare la sottoperformance dei comparti selezionati e il rateo commissionale.

Canali di Collocamento

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



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Situazione Patrimoniale



ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	64.029.553	97,15	54.911.018	96,77
A1. Titoli di debito	250.293	0,38	251.245	0,44
A1.1 titoli di Stato	250.293	0,38	251.245	0,44
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	63.779.260	96,77	54.659.773	96,33
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	1.878.757	2,85	1.833.356	3,23
F1. Liquidità disponibile	1.878.928	2,85	2.957.981	5,21
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.143	0,00	651.885	1,15
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.314	0,00	-1.776.510	-3,13
G. ALTRE ATTIVITÀ				
G1. Ratei attivi				
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	65.908.310	100,00	56.744.374	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2021	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	4.972	5.133
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	4.972	5.133
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	218.468	184.312
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	204.389	164.388
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	14.079	19.924
TOTALE PASSIVITÀ	223.440	189.445
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	65.684.870	56.554.929
Numero delle quote in circolazione della Classe C	1.354.555,764	1.017.991,271
Numero delle quote in circolazione della Classe I	3.610.650,941	4.119.889,305
Numero delle quote in circolazione della Classe G	6.535.917,933	5.196.484,501
Valore complessivo netto della Classe C	7.728.543	5.562.378
Valore complessivo netto della Classe I	20.850.302	22.706.989
Valore complessivo netto della Classe G	37.106.025	28.285.562
Valore unitario delle quote della Classe C	5,706	5,464
Valore unitario delle quote della Classe I	5,775	5,512
Valore unitario delle quote della Classe G	5,677	5,443

Movimenti della Classe C nel periodo

Quote emesse	363.586,210
Quote rimborsate	27.021,717

Movimenti della Classe I nel periodo

Quote emesse	219.623,718
Quote rimborsate	728.862,082

Movimenti della Classe G nel periodo

Quote emesse	1.589.174,136
Quote rimborsate	249.740,704



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	38.496,014	116,630000	1	4.489.787	6,80
GEN EUR BD 1-3Y	28.792,785	134,494000	1	3.872.457	5,87
GENERALI INV-EURO BO	14.694,549	231,087000	1	3.395.719	5,15
ARTISAN GLOBL VAL FU	143.511,960	27,830000	1,185901	3.367.852	5,11
PIMCO GL BD US UH I	99.036,891	35,200000	1,185901	2.939.621	4,46
T. ROWE PRICE GBL FC	63.623,480	47,530000	1,185901	2.549.981	3,87
RUSSELL IC II WORLD	66.220,932	43,980000	1,185901	2.455.852	3,73
RAIFFEISEN 902 TR ZE	12.720,078	175,480000	1	2.232.119	3,39
EF BD E ST LTE-Z	12.299,023	153,810000	1	1.891.713	2,87
MS INV F-GLB BD-Z	54.628,841	39,860000	1,185901	1.836.162	2,79
MFS MER GB CONCENTAT	4.666,424	442,960000	1,185901	1.743.012	2,65
GOLDMAN SACHS GLB CO	63.984,253	31,750000	1,185901	1.713.044	2,60
MONDE GAN M	3.148,265	509,140000	1	1.602.908	2,43
JANHND HRGLHYBO	10.354,382	151,590000	1	1.569.621	2,38
NORD 1 SIC GL ST EQ	50.685,946	35,560000	1,185901	1.519.851	2,31
SCHRODER INTL EURO B	56.465,340	24,701300	1	1.394.767	2,12
MERIAN WLD EQ I USD	62.337,170	25,284200	1,185901	1.329.070	2,02
MSIF GLOBAL OPPORTUN	9.249,485	155,650000	1,185901	1.213.999	1,84
ARTISAN GLOBAL OPP I	43.758,450	31,360000	1,185901	1.157.150	1,76
PIMCO-EURO BD-INS A	42.101,015	26,470000	1	1.114.414	1,69
BGF EURO BOND FUND E	71.577,460	15,460000	1	1.106.588	1,68
PICTET EUR BONDS I	1.706,170	644,930000	1	1.100.360	1,67
SCHRODER INTL GLOBAL	85.040,320	15,244500	1,185901	1.093.175	1,66
EF BD EUR LT LTE-Z	3.682,783	294,500000	1	1.084.580	1,65
GENERALI EUR LIQTY B	7.479,868	135,096000	1	1.010.500	1,53
ROBECO HIGH YLD	3.441,784	253,310000	1	871.838	1,32
CS LUX GLOBAL SECUR	440,876	2.288,180000	1,185901	850.665	1,29
MORGAN ST INV F-GLB	10.161,908	98,220000	1,185901	841.641	1,28
ESIF M+G EU CRD INV	7.398,968	100,920000	1	746.704	1,13
TRESORERIE PLUS I C	7,113	102.622,800000	1	729.956	1,11
INVESCO BOND FD Z US	73.618,917	11,680000	1,185901	725.077	1,10
BGF-EUR SHORT DU	40.815,160	16,530000	1	674.675	1,02
ALLIANZ CREDIT OPPOR	640,214	1.047,510000	1	670.631	1,02
VF MTX SUST EM MK L	3.448,993	217,440000	1,185901	632.388	0,96
TROWE PRICE-EMKTS EQ	14.242,720	52,350000	1,185901	628.726	0,95
JPMORGAN F-EMERG MKT	14.020,359	49,290000	1,185901	582.733	0,88
INV EURO BOND Z	50.127,118	11,100800	1	556.451	0,84
CAP GRP E OB Z	29.069,794	19,110000	1	555.524	0,84
KEMPEN LUX EURO CRED	414,980	1.296,630000	1	538.076	0,82
ALLIANZ ENHNCD ST EU	459,449	1.055,720000	1	485.050	0,74
FIDELITY EMKT FOCUS	27.425,220	20,690000	1,185901	478.478	0,73
FISCH BOND GLBL HIGH	3.143,649	134,710000	1	423.481	0,64
EC AM SICAV HY I E	30.919,467	13,310000	1	411.538	0,62
HENDERSON HORIZ EU C	2.105,734	176,730000	1	372.146	0,57
HERMES GL EMER MKT F	100.920,992	4,260500	1,185901	362.572	0,55
BLACKROCK EMMK EQ IN	19.731,710	21,740000	1,185901	361.723	0,55



SCHRODER INTL EURO C	12.465,050	27,131100	1	338.191	0,51
EF ABS PRUD-Z	2.454,308	132,650000	1	325.564	0,49
SISF EURO SHT	41.819,370	7,719500	1	322.825	0,49
DUEMME SICAV SYSTEMA	2.550,001	123,130000	1	313.982	0,48
Totale				62.584.937	94,96
Altri strumenti finanziari				1.444.616	2,19
Totale strumenti finanziari				64.029.553	97,15

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2021.


L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco