



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 35

Relazione semestrale del Fondo
al 28 giugno 2019





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 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; la selezione dei comparti azionari internazionali e le commissioni del Fondo 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	17.058.401	94,15		
A1. Titoli di debito	66.192	0,37		
A1.1 titoli di Stato	66.192	0,37		
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	16.992.209	93,78		
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	1.059.146	5,85		
F1. Liquidità disponibile	1.337.778	7,39		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	167.988	0,93		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-446.620	-2,47		
G. ALTRE ATTIVITÀ	237	0,00		
G1. Ratei attivi	46	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	191	0,00		
TOTALE ATTIVITÀ	18.117.784	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	21.991	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	20.147	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.844	
TOTALE PASSIVITÀ	21.991	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	18.095.793	
Numero delle quote in circolazione della Classe C	76.156,682	
Numero delle quote in circolazione della Classe I	2.737.364,371	
Numero delle quote in circolazione della Classe G	758.808,659	
Valore complessivo netto della Classe C	386.436	
Valore complessivo netto della Classe I	13.862.450	
Valore complessivo netto della Classe G	3.846.907	
Valore unitario delle quote della Classe C	5,074	
Valore unitario delle quote della Classe I	5,064	
Valore unitario delle quote della Classe G	5,070	

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	76.156,682
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	2.795.131,692
Quote rimborsate	57.767,321

Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	758.808,659
Quote rimborsate	-



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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
T. ROWE PRICE GBL FC	56.109,590	25,860000	1,138800	1.274.143	7,02
BLUEBAY INV GR EURO	11.298,599	111,110000	1	1.255.387	6,92
GENERALI INV-EURO BO	4.311,220	218,545000	1	942.196	5,19
GEN EUR BD 1-3Y	6.927,795	131,206000	1	908.968	5,01
PIMCO GL BD US UH I	27.692,492	32,210000	1,138800	783.259	4,32
RUSSELL IC II WORLD	27.345,422	30,880000	1,138800	741.505	4,09
PARVEST MONEY MRKT E	9.936,394	71,635030	1	711.794	3,93
RAIFFEISEN 902 TR ZE	3.664,118	171,840000	1	629.642	3,48
MFS MER GB CONCENTAT	1.991,782	311,530000	1,138800	544.871	3,01
GOLDMAN SACHS GLB CO	26.462,279	22,470000	1,138800	522.135	2,88
MS INV F-GLB BD-Z	15.268,801	36,710000	1,138800	492.200	2,72
MONDE GAN M	1.325,166	369,590000	1	489.768	2,70
JANHND HRGLHYBO	3.342,423	135,740000	1	453.701	2,50
EF BD EUR ST-Z	2.904,810	155,010000	1	450.275	2,49
BGF-EURO BOND FUND-E	14.097,280	31,430000	1	443.078	2,45
NORD 1 SIC GL ST EQ	17.795,954	27,750000	1,138800	433.647	2,39
ROBECO QI GLBL VAL E	2.665,964	158,350000	1	422.155	2,33
INVESTEC GLOBAL VALU	12.244,097	39,070000	1,138800	420.071	2,32
MERIAN WLD EQ I USD	25.423,079	17,580500	1,138800	392.475	2,17
PIMCO-EURO BD-INS A	13.059,396	25,750000	1	336.279	1,86
EF BD EUR LT-Z	1.124,408	285,370000	1	320.872	1,77
ROBECO HIGH YLD	1.282,669	232,610000	1	298.362	1,65
MORGAN ST INV F-GLB	4.624,826	73,350000	1,138800	297.885	1,64
SCHRODER INTL GLOBAL	23.706,840	14,196100	1,138800	295.526	1,63
INV EURO BOND Z	26.085,330	10,647200	1	277.736	1,53
CS LUX GLOBAL SECUR	194,600	1.515,100000	1,138800	258.903	1,43
PICTET EUR BONDS I	358,983	625,290000	1	224.468	1,24
CAP GRP EURO BOND Z	11.936,783	18,740000	1	223.695	1,24
KEMPEN LUX EURO CRED	157,370	1.245,390000	1	195.987	1,08
INVESCO GLOBAL BOND	21.043,390	10,249800	1,138800	189.402	1,05
BLACKROCK EMMK EQ IN	12.137,660	16,770000	1,138800	178.739	0,99
STT EMMK SRI ENHNCD	14.863,830	12,798100	1,138800	167.043	0,92
BGF-EUR SHORT DUR BO	9.473,600	16,510000	1	156.409	0,86
PRAMERICA SICAV HIGH	12.276,185	12,072000	1	148.198	0,82
SCHRODER INTL EURO C	5.807,480	25,263800	1	146.719	0,81
DUEMME SICAV SYSTEMA	1.094,436	121,760000	1	133.259	0,74
ROBECO QI EMKT S ACT	923,799	141,030000	1	130.283	0,72
ESPERIA DUEMME BETA	1.477,336	86,110000	1	127.213	0,70
VF MTX SUST EM MK L	869,776	159,290000	1,138800	121.660	0,67
ANIMA EURO GOVERNMENT	19.592,115	5,306800	1	103.971	0,57
PIMCO GIS EUCREIA	6.115,741	16,760000	1	102.500	0,57
NN L EURO CREDIT I	40,298	2.141,420000	1	86.295	0,48
T ROWE PRICE EURO CO	4.124,390	20,910000	1	86.241	0,48
SISF EURO SHT	9.520,420	7,698600	1	73.294	0,41
BKO 0 12/19	66.000,000	100,291000	1	66.192	0,37
Totale strumenti finanziari				17.058.401	94,15



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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'Q' followed by a smaller, less distinct mark.