



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 35

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2020



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 48 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 negativa e di poco inferiore all'indice di riferimento. Tale performance negativa è stata accumulata principalmente nel mese di marzo durante il sell-off di tutti i mercati finanziari. Nel secondo trimestre il Fondo ha recuperato buona parte delle perdite assolute e sovraperformato l'indice di riferimento. I model che coprono le asset class più rischiose come Equity globale e High Yield rimangono le due componenti del portafoglio che registrano performance negative da inizio anno. Nel corso del semestre è stato revisionato il portafoglio aumentando la diversificazione e prendendo parziale profitto dopo il recupero del secondo trimestre; rimaniamo lievemente sovraesposti allo stile growth.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2020

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 dello scoppio della pandemia COVID-19 a livello globale ha provocato le perdite del semestre, ma il portafoglio, sul rimbalzo del mercato, ha dimostrato una buona capacità nel recuperarle.



Situazione Patrimoniale





ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2020		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	50.751.868	98,35	49.546.214	95,37
A1. Titoli di debito	250.283	0,49	90.434	0,17
A1.1 titoli di Stato	250.283	0,49	90.434	0,17
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	50.501.585	97,86	49.455.780	95,20
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	851.204	1,65	2.407.326	4,63
F1. Liquidità disponibile	835.272	1,62	2.409.897	4,64
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	16.266	0,03	928	0,00
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-334	0,00	-3.499	-0,01
G. ALTRE ATTIVITÀ			76	0,00
G1. Ratei attivi			76	0,00
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	51.603.072	100,00	51.953.616	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2020	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	28.952	330.461
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	28.952	330.461
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	169.049	126.298
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	149.811	116.901
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	19.238	9.397
TOTALE PASSIVITÀ	198.001	456.759
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	51.405.071	51.496.857
Numero delle quote in circolazione della Classe C	667.120,270	428.646,765
Numero delle quote in circolazione della Classe I	4.579.513,615	5.781.208,290
Numero delle quote in circolazione della Classe G	4.757.654,728	3.547.350,531
Valore complessivo netto della Classe C	3.423.717	2.260.977
Valore complessivo netto della Classe I	23.629.027	30.553.493
Valore complessivo netto della Classe G	24.352.327	18.682.387
Valore unitario delle quote della Classe C	5,132	5,275
Valore unitario delle quote della Classe I	5,160	5,285
Valore unitario delle quote della Classe G	5,119	5,267

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	352.037,494
Quote rimborsate	113.563,989

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	659.916,857
Quote rimborsate	1.861.611,532

Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	1.637.003,759
Quote rimborsate	426.699,562



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	31.521,144	115,510000	1	3.641.012	7,03
GEN EUR BD 1-3Y	22.966,361	132,741000	1	3.048.578	5,90
GENERALI INV-EURO BO	12.147,110	227,729000	1	2.766.249	5,35
ARTISAN GLOBL VAL FU	151.264,620	18,520000	1,123150	2.494.253	4,82
PIMCO GL BD US UH I	75.407,071	33,440000	1,123150	2.245.125	4,35
RUSSELL IC II WORLD	74.515,586	30,510000	1,123150	2.024.191	3,92
T. ROWE PRICE GBL FC	71.412,740	31,560000	1,123150	2.006.665	3,89
RAIFFEISEN 902 TR ZE	10.152,411	176,150000	1	1.788.347	3,47
EF BD EUR ST-Z	9.791,263	154,460000	1	1.512.358	2,93
MFS MER GB CONCENTAT	5.278,986	314,530000	1,123150	1.478.342	2,87
GOLDMAN SACHS GLB CO	72.220,187	22,510000	1,123150	1.447.426	2,81
GENERALI EUR LIQTY B	10.668,613	133,857000	1	1.428.069	2,77
MS INV F-GLB BD-Z	41.523,524	38,150000	1,123150	1.410.428	2,73
MONDE GAN M	3.650,519	381,420000	1	1.392.381	2,70
NORD 1 SIC GL ST EQ	53.776,777	26,900000	1,123150	1.287.980	2,50
JANHND HRGLHYBO	9.062,479	133,380000	1	1.208.753	2,34
MERIAN WLD EQ I USD	71.560,145	17,441800	1,123150	1.111.283	2,15
SCHRODER INTL EURO B	44.439,940	24,355100	1	1.082.339	2,10
TRESORERIE PLUS I C	10,377	103.021,000000	1	1.069.049	2,07
MSIF GLOBAL OPPORTUN	10.447,976	108,550000	1,123150	1.009.774	1,96
ARTISAN GLOBAL OPP I	48.396,540	23,190000	1,123150	999.257	1,94
EF BD EUR LT-Z	3.078,060	297,610000	1	916.061	1,78
ROBECO HIGH YLD	3.961,784	230,180000	1	911.923	1,77
BGF EURO BOND FUND E	56.603,770	15,390000	1	871.132	1,69
PIMCO-EURO BD-INS A	33.170,231	26,190000	1	868.728	1,68
PICTET EUR BONDS I	1.352,216	640,420000	1	865.986	1,68
SCHRODER INTL GLOBAL	64.622,890	14,532100	1,123150	836.136	1,62
MORGAN ST INV F-GLB	11.792,098	78,510000	1,123150	824.287	1,60
CS LUX GLOBAL SECUR	509,184	1.618,530000	1,123150	733.766	1,42
ALLIANZ ENHNCD ST EU	664,328	1.056,390000	1	701.789	1,36
INVESCO BOND FD Z US	56.161,908	11,040000	1,123150	552.043	1,07
KEMPEN LUX EURO CRED	435,930	1.255,130000	1	547.149	1,06
BGF-EUR SHORT DU	32.602,070	16,410000	1	535.000	1,04
BLACKROCK EMMK EQ IN	31.156,280	15,570000	1,123150	431.913	0,84
INV EURO BOND Z	39.768,813	10,836500	1	430.955	0,84
CAP GRP EURO BOND Z	22.633,851	18,940000	1	428.685	0,83
SCHRODER INTL EURO C	16.730,450	25,514700	1	426.872	0,83
STT EMMK SRI ENHNCD	38.411,161	11,978300	1,123150	409.652	0,79
GROUPAMA TRESORERIE	338,134	1.033,570000	1	349.485	0,68
VF MTX SUST EM MK L	2.266,583	161,230000	1,123150	325.372	0,63
ROBECO QI EMKT S ACT	2.311,725	134,190000	1	310.210	0,60
FISCH BOND GLBL HIGH	2.567,339	120,500000	1	309.364	0,60
PRAMERICA SICAV HIGH	26.219,503	11,515000	1	301.918	0,59
PIMCO GIS EUCREIA	17.513,526	16,670000	1	291.950	0,57
SISF EURO SHT	34.614,530	7,686300	1	266.058	0,52
BKO 0 09/20	250.000,000	100,113000	1	250.283	0,49



MEDIOBANCA

SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

T ROWE PRICE EURO CO	21.793,330	10,890000	1	237.329	0,46
NN L EURO CREDIT I	110,110	2.147,570000	1	236.469	0,46
DUEMME SICAV SYSTEMA	1.094,436	118,320000	1	129.494	0,25
Totale strumenti finanziari				50.751.868	98,35

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 luglio 2020.

L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco



