



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 60

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2021



Relazione degli Amministratori

Mediobanca Global Multimanager 60 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 azionario 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	44.772.220	96,39	36.512.992	97,88
A1. Titoli di debito	300.351	0,65	301.494	0,81
A1.1 titoli di Stato	300.351	0,65	301.494	0,81
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	44.471.869	95,74	36.211.498	97,07
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	1.677.917	3,61	789.914	2,12
F1. Liquidità disponibile	1.677.620	3,61	790.837	2,12
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.003	0,00	684	0,00
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.706	0,00	-1.607	0,00
G. ALTRE ATTIVITÀ			1	0,00
G1. Ratei attivi				
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre			1	0,00
TOTALE ATTIVITÀ	46.450.137	100,00	37.302.906	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	15.366	186.641
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	15.366	186.641
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	148.067	135.525
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	135.356	118.655
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	12.711	16.870
TOTALE PASSIVITÀ	163.433	322.166
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	46.286.704	36.980.740
Numero delle quote in circolazione della Classe C	574.569,176	318.439,507
Numero delle quote in circolazione della Classe I	4.926.881,594	4.617.995,016
Numero delle quote in circolazione della Classe G	2.049.984,144	1.651.205,020
Valore complessivo netto della Classe C	3.487.099	1.773.285
Valore complessivo netto della Classe I	30.377.623	26.018.579
Valore complessivo netto della Classe G	12.421.982	9.188.876
Valore unitario delle quote della Classe C	6,069	5,569
Valore unitario delle quote della Classe I	6,166	5,634
Valore unitario delle quote della Classe G	6,060	5,565

Movimenti della Classe C nel periodo

Quote emesse	284.720,269
Quote rimborsate	28.590,600

Movimenti della Classe I nel periodo

Quote emesse	919.241,194
Quote rimborsate	610.354,616

Movimenti della Classe G nel periodo

Quote emesse	582.995,922
Quote rimborsate	184.216,798

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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
ARTISAN GLOBL VAL FU	170.347,650	27,830000	1,185901	3.997.615	8,59
T. ROWE PRICE GBL FC	75.538,380	47,530000	1,185901	3.027.521	6,51
RUSSELL IC II WORLD	78.610,590	43,980000	1,185901	2.915.332	6,27
GEN EUR BD 1-3Y	19.836,843	134,494000	1	2.667.936	5,73
MFS MER GB CONCENTAT	5.542,224	442,960000	1,185901	2.070.143	4,46
GOLDMAN SACHS GLB CO	75.983,462	31,750000	1,185901	2.034.298	4,38
MONDE GAN M	3.747,713	509,140000	1	1.908.111	4,11
NORD 1 SIC GL ST EQ	60.201,007	35,560000	1,185901	1.805.166	3,89
MERIAN WLD EQ I USD	73.251,688	25,284200	1,185901	1.561.775	3,36
MSIF GLOBAL OPPORTUN	11.075,267	155,650000	1,185901	1.453.634	3,13
ARTISAN GLOBAL OPP I	51.988,780	31,360000	1,185901	1.374.793	2,96
EF BD E ST LTE-Z	8.528,351	153,810000	1	1.311.746	2,82
JANHND HRGLHYBO	7.003,824	151,590000	1	1.061.710	2,29
BLUEBAY INV GR EURO	8.828,206	116,630000	1	1.029.634	2,22
PIMCO GL BD US UH I	34.377,996	35,200000	1,185901	1.020.411	2,20
CS LUX GLOBAL SECUR	524,442	2.288,180000	1,185901	1.011.904	2,18
MORGAN ST INV F-GLB	11.908,698	98,220000	1,185901	986.316	2,12
GENERALI INV-EURO BO	3.374,506	231,087000	1	779.804	1,68
VF MTX SUST EM MK L	4.096,296	217,440000	1,185901	751.074	1,62
TROWE PRICE-EMKTS EQ	16.915,290	52,350000	1,185901	746.703	1,61
GENERALI EUR LIQTY B	5.182,472	135,096000	1	700.131	1,51
JPMORGAN F-EMERG MKT	16.649,614	49,290000	1,185901	692.014	1,49
ROBECO HIGH YLD	2.695,131	253,310000	1	682.704	1,47
MS INV F-GLB BD-Z	18.543,093	39,860000	1,185901	623.263	1,34
FIDELITY EMKT FOCUS	33.099,800	20,690000	1,185901	577.481	1,24
TRESORERIE PLUS I C	5,078	102.622,800000	1	521.119	1,12
RAIFFEISEN 902 TR ZE	2.914,349	175,480000	1	511.410	1,10
BGF-EUR SHORT DU	28.124,260	16,530000	1	464.894	1,00
ALLIANZ CREDIT OPPOR	439,602	1.047,510000	1	460.487	0,99
BLACKROCK EMMK EQ IN	24.330,520	21,740000	1,185901	446.029	0,96
HERMES GL EMER MKT F	115.935,280	4,260500	1,185901	416.512	0,90
SCHRODER INTL GLOBAL	28.689,920	15,244500	1,185901	368.803	0,79
ALLIANZ ENHNCD ST EU	318,260	1.055,720000	1	335.993	0,72
SCHRODER INTL EURO B	13.042,180	24,701300	1	322.159	0,69
BKO 0 09/21	300.000,000	100,117000	1	300.351	0,65
INVESCO BOND FD Z US	26.260,907	11,680000	1,185901	258.645	0,56
FISCH BOND GLBL HIGH	1.899,213	134,710000	1	255.843	0,55
EC AM SICAV HY I E	19.217,756	13,310000	1	255.788	0,55
PICTET EUR BONDS I	386,984	644,930000	1	249.578	0,54
PIMCO-EURO BD-INS A	9.401,756	26,470000	1	248.864	0,54
BGF EURO BOND FUND E	16.007,920	15,460000	1	247.482	0,53
EF BD EUR LT LTE-Z	831,272	294,500000	1	244.810	0,53
SISF EURO SHT	29.393,380	7,719500	1	226.902	0,49
EF ABS PRUD-Z	1.710,233	132,650000	1	226.862	0,49
DUEMME SICAV SYSTEMA	1.762,152	123,130000	1	216.974	0,47



CAN LONG SHORT CREDI	147,702	1.185,340000	1	175.077	0,38
G FUND ALPHA FIXED I	156,955	1.114,920000	1	174.992	0,38
ESIF M+G EU CRD INV	1.727,008	100,920000	1	174.290	0,38
GROUPAMA TRESORERIE	168,908	1.030,430000	1	174.048	0,38
CAP GRP E OB Z	6.477,593	19,110000	1	123.787	0,27
Totale				44.192.918	95,14
Altri strumenti finanziari				579.302	1,25
Totale strumenti finanziari				44.772.220	96,39

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