



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 60

Relazione semestrale del Fondo
al 28 giugno 2019



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 incrementare 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, ma 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 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	13.997.084	94,95		
A1. Titoli di debito	60.175	0,41		
A1.1 titoli di Stato	60.175	0,41		
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	13.936.909	94,54		
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	744.478	5,05		
F1. Liquidità disponibile	887.013	6,02		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	128.474	0,87		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-271.009	-1,84		
G. ALTRE ATTIVITÀ	225	0,00		
G1. Ratei attivi	49	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	176	0,00		
TOTALE ATTIVITÀ	14.741.787	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	947	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	947	
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	22.069	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	20.225	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.844	
TOTALE PASSIVITÀ	23.016	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	14.718.771	
Numero delle quote in circolazione della Classe C	50.463,809	
Numero delle quote in circolazione della Classe I	2.501.744,458	
Numero delle quote in circolazione della Classe G	371.109,248	
Valore complessivo netto della Classe C	254.341	
Valore complessivo netto della Classe I	12.591.113	
Valore complessivo netto della Classe G	1.873.317	
Valore unitario delle quote della Classe C	5,040	
Valore unitario delle quote della Classe I	5,033	
Valore unitario delle quote della Classe G	5,048	

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	50.463,809
Quote rimborsate	-

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	2.565.733,141
Quote rimborsate	63.988,683

Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	371.147,141
Quote rimborsate	37,893



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	77.784,320	25,860000	1,138800	1.766.335	11,98
RUSSELL IC II WORLD	37.853,915	30,880000	1,138800	1.026.456	6,96
MFS MER GB CONCENTAT	2.764,101	311,530000	1,138800	756.147	5,13
GEN EUR BD 1-3Y	5.757,354	131,206000	1	755.399	5,12
GOLDMAN SACHS GLB CO	36.522,277	22,470000	1,138800	720.632	4,89
MONDE GAN M	1.862,982	369,590000	1	688.540	4,67
PARVEST MONEY MRKT E	8.959,484	71,635030	1	641.813	4,35
NORD 1 SIC GL ST EQ	24.641,404	27,750000	1,138800	600.455	4,07
ROBECO QI GLBL VAL E	3.716,997	158,350000	1	588.586	3,99
INVESTEC GLOBAL VALU	16.883,569	39,070000	1,138800	579.242	3,93
MERIAN WLD EQ I USD	35.426,015	17,580500	1,138800	546.897	3,71
MORGAN ST INV F-GLB	6.434,683	73,350000	1,138800	414.457	2,81
EF BD EUR ST-Z	2.361,669	155,010000	1	366.082	2,48
JANHND HRGLHYBO	2.689,536	135,740000	1	365.078	2,48
CS LUX GLOBAL SECUR	274,140	1.515,100000	1,138800	364.725	2,47
BLUEBAY INV GR EURO	3.029,607	111,110000	1	336.620	2,28
PIMCO GL BD US UH I	10.950,160	32,210000	1,138800	309.716	2,10
GENERALI INV-EURO BO	1.153,069	218,545000	1	251.997	1,71
BLACKROCK EMMK EQ IN	16.689,120	16,770000	1,138800	245.764	1,67
ROBECO HIGH YLD	1.043,278	232,610000	1	242.677	1,65
STT EMMK SRI ENHNCD	20.917,242	12,798100	1,138800	235.073	1,60
MS INV F-GLB BD-Z	6.114,616	36,710000	1,138800	197.109	1,34
ROBECO QI EMKT S ACT	1.316,270	141,030000	1	185.634	1,26
VF MTX SUST EM MK L	1.271,859	159,290000	1,138800	177.902	1,21
RAIFFEISEN 902 TR ZE	973,115	171,840000	1	167.220	1,13
BGF-EUR SHORT DUR BO	7.651,010	16,510000	1	126.318	0,86
DUEMME SICAV SYSTEMA	1.011,524	121,760000	1	123.163	0,84
ESPERIA DUEMME BETA	1.365,417	86,110000	1	117.576	0,80
PRAMERICA SICAV HIGH	9.504,086	12,072000	1	114.733	0,78
SCHRODER INTL GLOBAL	9.150,500	14,196100	1,138800	114.069	0,77
BGF-EURO BOND FUND-E	3.623,370	31,430000	1	113.883	0,77
PIMCO-EURO BD-INS A	3.421,316	25,750000	1	88.099	0,60
EF BD EUR LT-Z	297,243	285,370000	1	84.824	0,58
INVESCO GLOBAL BOND	8.714,950	10,249800	1,138800	78.439	0,53
INV EURO BOND Z	7.069,380	10,647200	1	75.269	0,51
SISF EURO SHT	8.866,040	7,698600	1	68.256	0,46
PICTET EUR BONDS I	99,029	625,290000	1	61.922	0,42
CAP GRP EURO BOND Z	3.292,506	18,740000	1	61.702	0,42
BKO 0 12/19	60.000,000	100,291000	1	60.175	0,41
KEMPEN LUX EURO CRED	40,830	1.245,390000	1	50.849	0,35
SCHRODER INTL EURO C	1.412,740	25,263800	1	35.691	0,24
ANIMA EURO GOVERNMENT	4.806,953	5,306800	1	25.510	0,17
PIMCO GIS EUCREIA	1.515,152	16,760000	1	25.394	0,17
NN L EURO CREDIT I	9,496	2.141,420000	1	20.335	0,14
T ROWE PRICE EURO CO	971,820	20,910000	1	20.321	0,14
Totale strumenti finanziari				13.997.084	94,95



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



