



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Long Short Sector Rotation

Relazione semestrale del fondo
al 29 giugno 2018



Relazione degli Amministratori

Il collocamento del Fondo Mediobanca Long Short Sector Rotation è iniziato il 19 giugno 2018 e, come da Regolamento, il valore della quota pubblicata è rimasto bloccato a 5 € per i successivi 10 giorni lavorativi cioè sino al 3 Luglio. Nella Relazione seguente ed in particolare nello Stato Patrimoniale, si farà comunque riferimento ai valori effettivi degli strumenti finanziari in posizione alla chiusura del semestre, infatti, negli ultimi giorni del mese è iniziata la raccolta che, raggiunta la massa critica necessaria, è stata investita ad inizio Luglio.

Mediobanca Long Short Sector Rotation è caratterizzato da un approccio neutrale al mercato. Il Fondo implementa una strategia decorrelata dal mercato, volta a creare valore specialmente nelle fasi di stress del mercato stesso. Anche questo portafoglio si basa sul processo di asset allocation MAAPS che consente al gestore di costruire una strategia che fa leva sull'andamento differente dei settori nelle diverse fasi di mercato e di ciclo economico.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2018

Nel corso secondo semestre del 2018 si continuerà a perseguire una strategia neutrale rispetto al mercato, equipesata su USA ed Eurozona.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Il portafoglio è stato investito a inizio luglio, con una esposizione lorda complessiva pari al 60% del NAV, ripartita in misura uguale tra USA e Eurozona. Il prodotto non ha esposizione a cambi diversi dall'Euro.

Elementi determinanti delle variazioni del Patrimonio e delle Quote del Fondo

Nulla da segnalare.



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Situazione Patrimoniale



ATTIVITÀ	Situazione al 29/06/2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di Stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
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	25.861.789	100,00		
F1. Liquidità disponibile	25.861.789	100,00		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ				
G1. Ratei attivi				
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	25.861.789	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	21.281	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	21.281	
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	7.528	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	7.322	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	206	
TOTALE PASSIVITÀ	28.809	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	25.832.980	
Numero delle quote in circolazione della Classe I	5.168.101,608	
Valore unitario delle quote della Classe I	4,999	

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	5.180.891,676
Quote rimborsate	12.790,068

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2018.



L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco



