



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2024

Relazione semestrale del Fondo al 28 giugno 2024



Relazione degli Amministratori

Commento Generale

Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2024 è un Fondo mobiliare aperto armonizzato a distribuzione di Mediobanca SGR lanciato a giugno 2020 con finestra di collocamento che si è chiusa il 15/07/2020. Si tratta di un Fondo obbligazionario flessibile con durata fino a luglio 2024 che mira a realizzare, durante l'orizzonte temporale di investimento (15/07/2020 - 15/07/2024), una crescita del capitale investito tenuto conto della distribuzione di una cedola annuale, nel rispetto di un budget di rischio determinato e contenuto.

Il Fondo ha registrato nel primo semestre del 2024, una performance positiva pari a 1,52% per la classe C, 1,25% per la classe M e la classe L riportando il valore del NAV sopra il target.

Il portafoglio in titoli risulta a fine semestre sostanzialmente già indirizzato alla nuova politica di investimento che prevede la componente monetaria diventare principale dati i titoli scaduti e richiamati dagli emittenti.

Il Fondo ha una duration di circa 0,1 anni, decrescente nel tempo in ragione del progressivo approssimarsi della scadenza dell'orizzonte temporale di investimento. I titoli corporate rappresentano circa una parte residuale degli attivi e in scadenza con la restante parte investita in titoli del mercato monetario in particolare su BTP, BOT e BTF.

A livello di esposizione valutaria il Fondo ha investito in euro il 100% degli attivi.

Nel corso del periodo il Fondo non ha utilizzato strumenti derivati per la gestione del rischio tasso.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati particolari eventi da segnalare.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, a metà luglio, cambia la politica di investimento essendo terminato il periodo target; pertanto, la componente monetaria diventa prevalente negli investimenti del Fondo fino alla delibera di cui sarà oggetto il Fondo entro la scadenza.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre 2024

La strategia di investimento diventerà monetaria e pertanto il Fondo nella nuova struttura avrà una duration contenuta e una composizione prudente con una componente governativa prevalente.

Canali di Collocamento

Il collocamento delle quote del Fondo è chiuso a nuove sottoscrizioni data la natura di fondo a scadenza collocato a finestra. Il collocamento si è aperto il 1° giugno e si è chiuso il 15 luglio 2020 ed è stato effettuato esclusivamente presso la propria sede sociale e attraverso la rete distributiva di Mediobanca S.p.A. e di Mediobanca Premier S.p.A.



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Situazione Patrimoniale



ATTIVITÀ	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	19.122.517	93,35	28.135.789	98,40
A1. Titoli di debito	19.122.517	93,35	28.135.789	98,40
A1.1 titoli di Stato	18.222.721	88,96	5.885.498	20,58
A1.2 altri	899.796	4,39	22.250.291	77,82
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 DI LIQUIDITÀ	1.042.817	5,09	27.831	0,10
F1. Liquidità disponibile	1.042.817	5,09	27.831	0,10
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	320.418	1,56	429.938	1,50
G1. Ratei attivi	317.945	1,55	387.351	1,35
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.473	0,01	42.587	0,15
TOTALE ATTIVITÀ	20.485.752	100,00	28.593.558	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI 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	131.796	72.086
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	131.796	72.086
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	37.907	38.522
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	18.091	24.790
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	19.816	13.732
TOTALE PASSIVITÀ	169.703	110.608
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	20.316.049	28.482.950
C Numero delle quote in circolazione	1.592.372,035	2.291.957,667
L Numero delle quote in circolazione	219.536,266	307.525,330
M Numero delle quote in circolazione	2.210.806,766	3.116.736,139
C Valore complessivo netto della classe	8.090.628	11.471.605
L Valore complessivo netto della classe	1.102.296	1.525.381
M Valore complessivo netto della classe	11.123.125	15.485.96
C Valore unitario delle quote	5,081	5,005
L Valore unitario delle quote	5,021	4,960
M Valore unitario delle quote	5,031	4,969

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe C

Quote emesse	-
Quote rimborsate	699.585,632

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe L

Quote emesse	-
Quote rimborsate	87.989,064

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe M

Quote emesse	-
Quote rimborsate	905.929,373

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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su totale attività
BOTS ZC 08/24	3.000.000,00	99,574	1	2.889.721	14,12
BTP 3.75 09/24	2.500.000,00	100,020	1	2.500.500	12,21



Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su totale attività
BTPS 1.75 07/24	2.500.000,00	99,992	1	2.499.800	12,20
BOTS ZC 07/24	2.500.000,00	99,702	1	2.454.342	11,98
BOTS ZC 07/24	1.900.000,00	99,903	1	1.828.093	8,92
BTF ZC 07/24	1.700.000,00	99,848	1	1.697.416	8,29
SPGB 0.25 07/24	1.500.000,00	99,746	1	1.496.190	7,30
BOTS ZC 09/24	1.200.000,00	99,112	1	1.178.074	5,75
BTF ZC 07/24	600.000,00	99,776	1	598.656	2,92
BTF ZC 07/24	600.000,00	99,703	1	598.218	2,92
AVLN FR 07/44	500.000,00	100,000	1	500.000	2,44
BOTS ZC 09/24	500.000,00	99,311	1	481.711	2,35
ACEIM 2.625 07/24	400.000,00	99,949	1	399.796	1,95
Totale strumenti finanziari				19.122.517	93,35

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 luglio 2024.

L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco