



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 15

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2022



Relazione degli Amministratori

Mediobanca Global Multimanager 15 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 67 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, inferiore all'indice di riferimento. Tale performance è giustificata dall'andamento negativo di tutte le asset class, che hanno risentito della crisi Ucraina, del rialzo dei prezzi dell'energia e dell'elevata inflazione. La congiunzione di questi eventi insieme alle politiche fiscali e monetarie delle banche centrali poco accomodanti hanno contribuito ad alimentare il clima di incertezza sul mercato, nonostante nella prima parte del semestre l'economia sembrava dare segni positivi e muoversi verso una ripresa, grazie alle minori preoccupazioni date dal Covid. Le asset class rischiose sono quelle che più hanno risentito di questo complicato scenario macroeconomico. Le performance delle asset class obbligazionarie sono abbastanza in linea con i loro indici di riferimento, i comparti azionari selezionati e il sovrappeso sul mercato equity hanno creato il differenziale negativo rispetto al benchmark.

Nel corso del semestre è stata potenziata la componente di asset allocation tattica con l'introduzione di una nuova modellistica che la rende maggiormente attiva.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Nel corso del semestre, il 18 marzo, è stato distribuito ai sottoscrittori della Classe GD un provento di 0,085 euro per ogni quota sottoscritta.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2022

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 guerra tra Russia e Ucraina con le relative conseguenze ha provocato le performance negative del semestre, che sembravano in ripresa nella prima parte dell'anno con la distensione della situazione pandemica. Il portafoglio si è dimostrato efficiente soprattutto nella parte obbligazionaria.

Il 23/5/22 il Fondo ha incorporato con il Mediobanca Diversified Income di Mediobanca SGR.

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 30/06/2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	43.630.933	91,56	46.684.776	96,13
A1. Titoli di debito	250.268	0,53	150.759	0,31
A1.1 titoli di Stato	250.268	0,53	150.759	0,31
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	43.380.665	91,03	46.534.017	95,82
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.111	0,01		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.111	0,01		
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	4.015.822	8,43	1.878.426	3,87
F1. Liquidità disponibile	4.067.173	8,54	1.986.868	4,09
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	477.158	1,00	3.171	0,01
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-528.509	-1,11	-111.613	-0,23
G. ALTRE ATTIVITÀ	105	0,00		
G1. Ratei attivi	105	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	47.650.971	100,00	48.563.202	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2022	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	13.416	5.488
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	13.416	5.488
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	173.873	152.389
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	147.718	139.188
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	26.155	13.201
TOTALE PASSIVITÀ	187.289	157.877
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	47.463.682	48.405.325
Numero delle quote in circolazione della Classe C	668.738,569	681.098,567
Numero delle quote in circolazione della Classe I	2.746.748,939	2.000.000,000
Numero delle quote in circolazione della Classe G	6.073.263,612	5.907.053,207
Numero delle quote in circolazione della Classe CD	86.043,619	63.195,660
Numero delle quote in circolazione della Classe GD	236.157,688	228.990,242
Valore complessivo netto della Classe C	3.220.536	3.698.112
Valore complessivo netto della Classe I	13.537.388	11.084.484
Valore complessivo netto della Classe G	29.243.185	32.104.438
Valore complessivo netto della Classe CD	388.094	321.477
Valore complessivo netto della Classe GD	1.074.479	1.196.814
Valore unitario delle quote della Classe C	4,816	5,430
Valore unitario delle quote della Classe I	4,929	5,542
Valore unitario delle quote della Classe G	4,815	5,435
Valore unitario delle quote della Classe CD	4,510	5,087
Valore unitario delle quote della Classe GD	4,550	5,226

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	72.549,900
Quote rimborsate	84.909,898

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	1.651.215,173
Quote rimborsate	904.466,234



Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	759.544,929
Quote rimborsate	593.334,524

Movimenti della Classe CD nel periodo	
Quote emesse	31.323,929
Quote rimborsate	8.475,970

Movimenti della Classe GD nel periodo	
Quote emesse	26.119,273
Quote rimborsate	18.951,827

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	44.207,8470	101,420000	1	4.483.558	9,39
GENERALI INV-EURO BO	16.883,9680	206,652000	1	3.489.106	7,32
PIMCO GL BD US UH I	116.688,6270	29,580000	1,04545	3.301.593	6,93
GEN EUR BD 1-3Y	20.963,0520	132,700000	1	2.781.797	5,84
RAIFFEISEN 902 TR ZE	14.061,7060	152,050000	1	2.138.082	4,49
MS INV F-GLB BD-Z	64.268,8490	33,070000	1,04545	2.032.972	4,27
SCHRODER INTL EURO B	64.765,4800	20,917600	1	1.354.738	2,84
EF BD EUR ST-Z	8.974,0040	149,420000	1	1.340.896	2,81
SCHRODER INTL GLOBAL	100.103,9400	12,401100	1,04545	1.187.430	2,49
PIMCO-EURO BD-INS A	48.170,6150	22,890000	1	1.102.625	2,31
BGF EURO BOND FUND E	82.150,4400	13,420000	1	1.102.459	2,31
PICTET EUR BONDS I	1.959,1050	538,630000	1	1.055.233	2,22
EF BD EUR LT LTE-Z	4.216,2940	241,650000	1	1.018.867	2,14
LO FUNDS GENERATN GL	33.848,6080	30,197500	1,04545	977.707	2,05
RUSSELL IC II WORLD	26.921,4720	37,620000	1,04545	968.756	2,03
GENERALI EUR LIQTY B	6.638,4030	136,369000	1	905.272	1,90
ESIF M+G EU CRD INV	8.798,7700	88,550000	1	779.131	1,64
INVESCO BOND FD Z US	88.033,6670	9,210000	1,04545	775.542	1,63
MONDE GAN M	1.335,0030	520,020000	1	694.228	1,46
MFS MER GB CONCENTAT	1.894,4160	370,710000	1,04545	671.748	1,41
GOLDMAN SACHS GLB CO	25.928,4360	26,570000	1,04545	658.969	1,38
JANHND HRGLHYBO	5.065,6750	124,110000	1	628.701	1,32
CAP GRP E OB Z	33.316,9440	16,640000	1	554.394	1,16
INV EURO BOND Z	57.467,9380	9,388100	1	539.515	1,13
ARTISAN GLOBL VAL FU	23.209,6500	23,660000	1,04545	525.267	1,10
ROBEKO HIGH YLD	2.352,6030	222,390000	1	523.195	1,10
MERIAN WLD EQ I USD	24.791,2130	21,723400	1,04545	515.137	1,08



KEMPEN LUX EURO CRED	426,7800	1.135,980000	1	484.814	1,02
BGF-EUR SHORT DU	29.659,1300	15,770000	1	467.724	0,98
T. ROWE PRICE GBL FC	11.425,0700	33,110000	1,04545	361.839	0,76
MORGAN ST INV F-GLB	4.071,0090	87,990000	1,04545	342.635	0,72
HENDERSON HORIZ EU C	2.245,2550	152,410000	1	342.199	0,72
EC AM SICAV HY I E	30.424,3850	10,981000	1	334.090	0,70
BGF GL HI YLD I2 HDG	33.471,1100	9,720000	1	325.339	0,68
CS LUX GLOBAL SECUR	177,0700	1.873,530000	1,04545	317.324	0,67
AXA WF EURO CRED PL	1.892,8410	161,260000	1	305.240	0,64
SCHRODER INTL EURO C	13.413,7400	22,616100	1	303.366	0,64
TRESORERIE PLUS I C	2,6350	102.038,700000	1	268.872	0,56
NORD 1 SIC GL ST EQ	8.109,1210	33,140000	1,04545	257.053	0,54
BKO 0 09/22	250.000,0000	100,107000	1	250.268	0,53
SISF EURO SHT	32.314,3700	7,393600	1	238.920	0,50
GROUPAMA TRESORERIE	188,7730	1.024,380000	1	193.375	0,41
ALLIANZ CREDIT OPPOR	189,1350	1.006,270000	1	190.321	0,40
CANDRIAM BONGLO	817,7350	232,660000	1	190.254	0,40
ALLIANZ ENHNCD ST EU	175,0270	1.041,280000	1	182.252	0,38
FISCH BOND GLBL HIGH	1.516,0260	115,430000	1	174.995	0,37
DPAM L BONDS HIGHE	653,7360	266,300000	1	174.090	0,37
WELL HGH QL GL H/Y B	17.347,5440	9,771200	1	169.506	0,36
ARTISAN GLOBAL OPP I	6.991,8200	22,860000	1,04545	152.884	0,32
MSIF GLOBAL OPPORTUN	1.483,6920	83,300000	1,04545	118.219	0,25
Totale				42.252.497	88,67
Altri strumenti finanziari				1.378.436	2,89
Totale strumenti finanziari				43.630.933	91,56

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2022.

L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco