



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 35

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2022



Relazione degli Amministratori

Mediobanca Global Multimanager 35 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

Non si segnalano eventi di particolare importanza verificatisi nel periodo.

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.

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	75.996.386	93,82	83.902.471	96,23
A1. Titoli di debito	550.589	0,68	251.265	0,29
A1.1 titoli di Stato	550.589	0,68	251.265	0,29
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	75.445.797	93,14	83.651.206	95,94
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	18.049	0,02		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	18.049	0,02		
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	4.991.297	6,16	3.287.271	3,77
F1. Liquidità disponibile	5.095.820	6,29	3.285.188	3,77
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	480.797	0,59	10.681	0,01
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-585.320	-0,72	-8.598	-0,01
G. ALTRE ATTIVITÀ	129	0,00		
G1. Ratei attivi	129	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	81.005.861	100,00	87.189.742	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	37.020	23.159
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	37.020	23.159
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	312.903	293.835
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	297.666	280.340
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	15.237	13.495
TOTALE PASSIVITÀ	349.923	316.994
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	80.655.938	86.872.748
Numero delle quote in circolazione della Classe C	2.041.637,938	1.879.477,904
Numero delle quote in circolazione della Classe I	3.119.531,872	3.307.854,323
Numero delle quote in circolazione della Classe G	10.640.901,792	9.684.411,668
Valore complessivo netto della Classe C	10.433.962	10.985.262
Valore complessivo netto della Classe I	16.241.463	19.632.302
Valore complessivo netto della Classe G	53.980.513	56.255.184
Valore unitario delle quote della Classe C	5,111	5,845
Valore unitario delle quote della Classe I	5,206	5,935
Valore unitario delle quote della Classe G	5,073	5,809

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	281.000,553
Quote rimborsate	118.840,519

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	149.461,579
Quote rimborsate	337.784,030

Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	1.532.864,972
Quote rimborsate	576.374,848



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	56.329,0070	101,420000	1	5.712.883	7,07
GEN EUR BD 1-3Y	38.302,1020	132,700000	1	5.082.689	6,27
GENERALI INV-EURO BO	21.486,2910	206,652000	1	4.440.185	5,48
LO FUNDS GENERATN GL	141.296,3800	30,197500	1,045450	4.081.303	5,04
PIMCO GL BD US UH I	132.506,3210	29,580000	1,045450	3.749.139	4,63
RUSSELL IC II WORLD	98.901,1530	37,620000	1,045450	3.558.909	4,39
RAIFFEISEN 902 TR ZE	18.599,4930	152,050000	1	2.828.053	3,49
MONDE GAN M	4.965,7960	520,020000	1	2.582.313	3,19
MFS MER GB CONCENTAT	6.972,3220	370,710000	1,045450	2.472.342	3,05
EF BD EUR ST-Z	16.353,1260	149,420000	1	2.443.484	3,02
GOLDMAN SACHS GLB CO	95.565,5670	26,570000	1,045450	2.428.789	3,00
MS INV F-GLB BD-Z	73.015,2020	33,070000	1,045450	2.309.640	2,85
ARTISAN GLOBL VAL FU	85.682,8000	23,660000	1,045450	1.939.122	2,39
MERIAN WLD EQ I USD	92.377,1680	21,723400	1,045450	1.919.505	2,37
SCHRODER INTL EURO B	82.497,9900	20,917600	1	1.725.660	2,13
PIMCO-EURO BD-INS A	61.469,4180	22,890000	1	1.407.035	1,74
BGF EURO BOND FUND E	103.860,9200	13,420000	1	1.393.814	1,72
SCHRODER INTL GLOBAL	113.776,1400	12,401100	1,045450	1.349.610	1,67
PICTET EUR BONDS I	2.496,6670	538,630000	1	1.344.780	1,66
T. ROWE PRICE GBL FC	42.427,2800	33,110000	1,045450	1.343.696	1,66
EF BD EUR LT LTE-Z	5.445,1500	241,650000	1	1.315.821	1,62
MORGAN ST INV F-GLB	15.119,0810	87,990000	1,045450	1.272.493	1,57
CS LUX GLOBAL SECUR	668,8720	1.873,530000	1,045450	1.198.672	1,48
GENERALI EUR LIQTY B	7.620,4710	136,369000	1	1.039.196	1,28
NORD 1 SIC GL ST EQ	30.145,8690	33,140000	1,045450	955.602	1,18
ESIF M+G EU CRD INV	10.644,8680	88,550000	1	942.603	1,16
INVESCO BOND FD Z US	99.420,6490	9,210000	1,045450	875.857	1,08
BGF-EUR SHORT DU	55.201,9400	15,770000	1	870.535	1,08
TRESORERIE PLUS I C	7,4340	102.038,700000	1	758.556	0,94
CAP GRP E OB Z	41.974,7340	16,640000	1	698.460	0,86
KEMPEN LUX EURO CRED	601,3200	1.135,980000	1	683.087	0,84
INV EURO BOND Z	72.337,1300	9,388100	1	679.108	0,84
ARTISAN GLOBAL OPP I	29.688,8600	22,860000	1,045450	649.182	0,80
BKO 0 09/22	550.000,0000	100,107000	1	550.589	0,68
JANHND HRGLHYBO	4.414,1420	124,110000	1	547.839	0,68
MSIF GLOBAL OPPORTUN	6.313,8540	83,300000	1,045450	503.079	0,62
ALLIANZ ENHNCD ST EU	482,4740	1.041,280000	1	502.391	0,62
HENDERSON HORIZ EU C	3.157,6330	152,410000	1	481.255	0,59
RAIFFEISEN NACHH EM	3.747,4700	124,520000	1	466.635	0,58
ROBECO HIGH YLD	2.007,5270	222,390000	1	446.454	0,55
SISF EURO SHT	59.345,4700	7,393600	1	438.777	0,54
FIDELITY EMKT FOCUS	28.532,8800	15,840000	1,045450	432.312	0,53
SCHRODER INTL EURO C	18.644,0000	22,616100	1	421.655	0,52
AXA WF EURO CRED PL	2.376,7330	161,260000	1	383.272	0,47
DUEMME SICAV SYSTEMA	2.897,5230	112,920000	1	327.188	0,40



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

BLACKROCK EMMK EQ IN	21.379,7900	15,730000	1,045450	321.684	0,40
GS EM MA C-I CLA USD	15.442,2790	19,870000	1,045450	293.499	0,36
HSBC GIF-GL EMERG MK	14.041,2870	21,115000	1,045450	283.593	0,35
HERMES GL EMER MKT F	101.331,3470	2,909200	1,045450	281.977	0,35
BGF GL HI YLD I2 HDG	28.129,1700	9,720000	1	273.416	0,34
Totale				73.007.738	90,13
Altri strumenti finanziari				2.988.648	3,69
Totale strumenti finanziari				75.996.386	93,82

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