



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 60

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2022



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 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	57.476.198	92,69	62.224.649	96,60
A1. Titoli di debito	600.642	0,97	301.518	0,47
A1.1 titoli di Stato	600.642	0,97	301.518	0,47
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	56.875.556	91,72	61.923.131	96,13
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	4.525.626	7,30	2.186.645	3,40
F1. Liquidità disponibile	4.604.097	7,43	2.446.245	3,80
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	763.390	1,23	12.120	0,02
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-841.861	-1,36	-271.720	-0,42
G. ALTRE ATTIVITÀ	106	0,00		
G1. Ratei attivi	106	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	62.006.041	100,00	64.411.294	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		133.487
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		133.487
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	233.268	209.860
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	219.255	197.586
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	14.013	12.274
TOTALE PASSIVITÀ	233.268	343.347
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	61.772.773	64.067.947
Numero delle quote in circolazione della Classe C	1.029.802,426	857.781,637
Numero delle quote in circolazione della Classe I	5.984.566,614	5.655.822,932
Numero delle quote in circolazione della Classe G	4.225.465,356	3.491.910,941
Valore complessivo netto della Classe C	5.597.192	5.436.858
Valore complessivo netto della Classe I	33.298.868	36.558.776
Valore complessivo netto della Classe G	22.876.713	22.072.313
Valore unitario delle quote della Classe C	5,435	6,338
Valore unitario delle quote della Classe I	5,564	6,464
Valore unitario delle quote della Classe G	5,414	6,321

Movimenti della Classe C nel periodo

Quote emesse	192.976,321
Quote rimborsate	20.955,532

Movimenti della Classe I nel periodo

Quote emesse	811.911,823
Quote rimborsate	483.168,141

Movimenti della Classe G nel periodo

Quote emesse	904.363,786
Quote rimborsate	170.809,371

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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
LO FUNDS GENERATN GL	179.564,7110	30,197500	1,045450	5.186.674	8,35
RUSSELL IC II WORLD	131.623,0590	37,620000	1,045450	4.736.391	7,64
GEN EUR BD 1-3Y	29.547,7340	132,700000	1	3.920.984	6,32
MFS MER GB CONCENTAT	9.262,4690	370,710000	1,045450	3.284.414	5,30
MONDE GAN M	6.312,7520	520,020000	1	3.282.757	5,29
GOLDMAN SACHS GLB CO	127.231,7580	26,570000	1,045450	3.233.582	5,22
MERIAN WLD EQ I USD	120.352,9860	21,723400	1,045450	2.500.814	4,03
ARTISAN GLOBL VAL FU	109.363,3300	23,660000	1,045450	2.475.046	3,99
EF BD EUR ST-Z	12.709,2100	149,420000	1	1.899.010	3,06
T. ROWE PRICE GBL FC	56.047,6400	33,110000	1,045450	1.775.061	2,86
MORGAN ST INV F-GLB	19.757,3540	87,990000	1,045450	1.662.872	2,68
CS LUX GLOBAL SECUR	849,3660	1.873,530000	1,045450	1.522.132	2,46
BLUEBAY INV GR EURO	14.290,9540	101,420000	1	1.449.389	2,34
PIMCO GL BD US UH I	50.906,0490	29,580000	1,045450	1.440.338	2,32
NORD 1 SIC GL ST EQ	38.864,5620	33,140000	1,045450	1.231.978	1,99
GENERALI INV-EURO BO	5.448,3970	206,652000	1	1.125.922	1,82
MS INV F-GLB BD-Z	27.841,0210	33,070000	1,045450	880.676	1,42
ARTISAN GLOBAL OPP I	38.265,9500	22,860000	1,045450	836.730	1,35
RAIFFEISEN 902 TR ZE	4.714,6490	152,050000	1	716.862	1,16
BGF-EUR SHORT DU	42.823,0700	15,770000	1	675.320	1,09
MSIF GLOBAL OPPORTUN	8.138,9030	83,300000	1,045450	648.497	1,05
GENERALI EUR LIQTY B	4.695,5080	136,369000	1	640.322	1,03
RAIFFEISEN NACHH EM	4.953,4600	124,520000	1	616.805	1,00
BKO 0 09/22	600.000,0000	100,107000	1	600.642	0,97
FIDELITY EMKT FOCUS	37.647,7500	15,840000	1,045450	570.415	0,92
SCHRODER INTL GLOBAL	42.968,6400	12,401100	1,045450	509.693	0,82
TRESORERIE PLUS I C	4,5840	102.038,700000	1	467.745	0,75
JANHND HRLGHYBO	3.457,9260	124,110000	1	429.163	0,69
SCHRODER INTL EURO B	20.434,2800	20,917600	1	427.436	0,69
ROBEKO HIGH YLD	1.879,4460	222,390000	1	417.970	0,67
BLACKROCK EMMK EQ IN	27.586,0800	15,730000	1,045450	415.064	0,67
GS EM MA C-I CLA USD	20.389,8050	19,870000	1,045450	387.532	0,63
HERMES GL EMER MKT F	136.163,1850	2,909200	1,045450	378.905	0,61
HSBC GIF-GL EMERG MK	18.411,7540	21,115000	1,045450	371.863	0,60
WELL EMG MKT DEVELO	22.641,6510	16,485800	1,045450	357.038	0,58
PIMCO-EURO BD-INS A	15.249,7260	22,890000	1	349.066	0,56
BGF EURO BOND FUND E	25.842,2700	13,420000	1	346.803	0,56
INVESCO BOND FD Z US	38.921,8000	9,210000	1,045450	342.886	0,55
PICTET EUR BONDS I	615,9520	538,630000	1	331.770	0,54
EF BD EUR LT LTE-Z	1.349,7770	241,650000	1	326.174	0,53
SISF EURO SHT	43.667,2900	7,393600	1	322.858	0,52
ALLIANZ ENHNCD ST EU	297,3430	1.041,280000	1	309.617	0,50
JUPITER GBL EMMKT I	24.986,4290	12,452100	1,045450	297.607	0,48
BGF EMERGING MRKETS	6.724,5700	39,990000	1,045450	257.225	0,42



DUEMME SICAV SYSTEMA	2.029,7050	112,920000	1	229.194	0,37
ESIF M+G EU CRD INV	2.547,2800	88,550000	1	225.562	0,36
VF MTX SUST EM MK L	1.451,7690	155,990000	1,045450	216.616	0,35
BGF GL HI YLD I2 HDG	21.873,0400	9,720000	1	212.606	0,34
EC AM SICAV HY I E	18.836,6960	10,981000	1	206.846	0,33
ALLIANZ CREDIT OPPOR	202,1370	1.006,270000	1	203.404	0,33
Totale				55.254.276	89,11
Altri strumenti finanziari				2.221.922	3,58
Totale strumenti finanziari				57.476.198	92,69

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