



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 60

Relazione semestrale del Fondo al 28 giugno 2024



Relazione degli Amministratori

Commento di Gestione

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 82 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 nel semestre una performance assoluta positiva, inferiore rispetto a quella dell'indice di riferimento. Tale sottoperformance si è creata sul finale del mese di maggio e si è trascinata fino alla fine del semestre senza essere più recuperata. Il contesto macroeconomico in cui si è creata questa sottoperformance vede una crescita in rallentamento ma che è rimasta più robusta delle aspettative nel periodo e un'inflazione in rallentamento, che ha portato la BCE ad effettuare il primo taglio dei tassi di 25bps a fine giugno anticipando la FED che non è ancora soddisfatta del valore raggiunto. Sulla fine del semestre si è creato un clima di incertezza politica e avversione al rischio nel mercato dei titoli governativi a causa delle elezioni europee che hanno visto vincere le destre e ritornare posizioni che sono agli estremi. In Francia, inoltre, le elezioni hanno avuto esito inaspettato e hanno portato Macron a richiedere le elezioni interne anticipate.

Le performance delle asset class sia azionarie che obbligazionarie sono positive, ad eccezione dell'obbligazionario europeo large cap; le performance relative dei comparti inseriti in portafoglio sono state positive su tutti i model obbligazionari e negative sui risky assets, mitigate però dal sovrappeso tenuto su questi nel corso del semestre. Anche la sottoesposizione al mercato obbligazionario ha premiato aggiungendo alpha, mentre l'esposizione alle commodity non ha dato valore aggiunto.

Il contesto macroeconomico caratterizzato dal rallentamento della crescita e dell'inflazione, unito però al clima di incertezza politica e avversione al rischio causati dalle elezioni europee hanno provocato le performance relative negative del semestre.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Non si segnalano eventi di particolare rilevanza verificatisi nel semestre.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi di particolare rilevanza avvenuti successivamente alla chiusura del periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre 2024

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.

Canali di Collocamento

Il collocamento delle quote del Fondo viene effettuato dalla Società di Gestione, che opera esclusivamente presso la propria sede sociale, nonché attraverso la rete distributiva di Mediobanca S.p.A. e Allfunds Bank.



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	28.589.606	97,55	29.895.868	98,33
A1. Titoli di debito	675.742	2,31	676.429	2,23
A1.1 titoli di Stato	675.742	2,31	676.429	2,23
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	27.913.864	95,24	29.219.439	96,10
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	694.158	2,37	497.380	1,64
F1. Liquidità disponibile	702.689	2,40	503.372	1,66
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	5.123	0,02	3.696	0,01
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-13.654	-0,05	-9.688	-0,03
G. ALTRE ATTIVITÀ	22.357	0,08	10.081	0,03
G1. Ratei attivi	22.357	0,08	10.080	0,03
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	29.306.121	100,00	30.403.329	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	19.589	67.284
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	19.589	67.284
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	155.023	150.145
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	133.959	136.045
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	21.064	14.100
TOTALE PASSIVITÀ	174.612	217.429
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	29.131.509	30.185.900
C Numero delle quote in circolazione	905.163,096	980.740,808
I Numero delle quote in circolazione	125.528,625	141.828,214
G Numero delle quote in circolazione	3.562.180,933	3.999.152,174
C Valore complessivo netto della classe	5.773.862	5.808.399
I Valore complessivo netto della classe	831.228	869.197
G Valore complessivo netto della classe	22.526.419	23.508.304
C Valore unitario delle quote	6,379	5,922
I Valore unitario delle quote	6,622	6,129
G Valore unitario delle quote	6,324	5,878

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe C

Quote emesse	10.114,111
Quote rimborsate	85.691,823

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe I

Quote emesse	20.559,483
Quote rimborsate	36.859,072

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe G

Quote emesse	147.029,055
Quote rimborsate	584.000,296

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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su totale attività
JPM INV JPM GLOBAL S	11.384,40	205,310	1,071750	2.180.848	7,43
GEN EUR BD 1-3Y	12.478,47	137,692	1	1.718.186	5,85



Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su totale attività
JPM GLRES EN IDX I P	4.522,69	388,640	1,071750	1.640.025	5,59
UBS L E GLB SUSTAIN	4.333,31	403,430	1,071750	1.631.152	5,56
LO FUNDS GENERATN GL	41.947,71	40,927	1,071750	1.601.848	5,47
BSF SYS ESG WRLD D2	5.139,62	266,960	1	1.372.073	4,68
MFS MER CONTR VALUE	5.522,16	195,980	1,071750	1.009.780	3,45
MONDE GAN M	1.126,54	722,730	1	814.182	2,78
EF BD EUR ST-Z	5.366,89	151,440	1	812.761	2,77
DGC STOCK SELECTION	3.006,08	260,191	1	782.156	2,67
BUBILL ZC 08/24	700.000,00	99,531	1	675.742	2,31
JANUS HH GL SMALL CO	18.455,60	38,730	1,071750	666.933	2,28
LUMYNA ML AL B5	3.227,81	193,090	1	623.258	2,13
SS WLD SCR INDX EQU	22.763,97	25,499	1,071750	541.601	1,85
SCHRODER INTL QEP GL	9.695,61	59,725	1,071750	540.302	1,84
CT LUX EURO BOND I A	3.820,31	118,120	1	451.255	1,54
ARTISAN GLOBL VAL FU	14.202,55	33,490	1,071750	443.801	1,51
M+G LX 1 GL SUS PARI	23.544,34	18,910	1,071750	415.422	1,42
PIMCO GL BD US UH I	14.355,43	30,360	1,071750	406.653	1,39
BLUEBAY INV GR EURO	3.766,54	102,910	1	387.615	1,32
CS LUX GLOBAL SECUR	157,06	2567,930	1,071750	376.323	1,28
T. ROWE PRICE GBL FC	7.774,87	50,220	1,071750	364.314	1,24
MORGAN ST INV F-GLB	3.597,67	107,920	1,071750	362.268	1,24
CANDRIAM BONGLO	1.287,53	276,470	1	355.965	1,22
GENERALI INV-EURO BO	1.559,40	211,036	1	329.089	1,12
MS INV F-GLB BD-Z	9.948,78	33,640	1,071750	312.271	1,07
BGF-EUR SHORT DU	18.291,50	16,430	1	300.529	1,03
ROBECO QI EMMK EN IN	1.927,83	166,260	1,071750	299.063	1,02
AEGON H YIELD GLB B	17.125,56	16,987	1	290.903	0,99
MERIAN WLD EQ I USD	9.576,75	31,481	1,071750	281.303	0,96
ACADIAN GLBL EQTY UC	6.422,46	42,130	1	270.578	0,92
DUEMME SICAV SYSTEMA	2.029,71	121,650	1	246.914	0,84
DB X TRACKERS II SOV	1.355,00	170,060	1	230.431	0,79
L+G ENHANCED COMM UC	17.150,00	12,902	1	221.269	0,76
JPMORGAN F GL FOCUS	1.855,40	126,830	1,071750	219.566	0,75
PGIM GL HIGH YLD BD	1.968,40	110,532	1	217.571	0,74
CS GLOBAL HIGH YLD B	983,65	219,500	1	215.912	0,74
STT GLB AGG BND INDE	21.756,21	9,895	1,071750	200.872	0,69
ALLIANZ GEM EQ HI DV	146,60	1362,670	1,071750	186.399	0,64



Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su totale attività
MSIF GLOBAL OPPORTUN	1.359,22	144,150	1,071750	182.814	0,62
NORD 1 SIC GL ST EQ	5.020,56	38,510	1,071750	180.396	0,62
ARTISAN GLOBAL OPP I	5.962,72	32,310	1,071750	179.758	0,61
RAIFFEISEN NACHH EM	1.372,46	129,380	1	177.569	0,61
ROBECO SUS EM STARS	1.582,46	119,500	1,071750	176.444	0,60
CAPITAL GP NEW WORLD	10.690,14	17,560	1,071750	175.152	0,60
EF BD EUR LT LTE-Z	732,21	233,240	1	170.780	0,58
DPAM B BONDS EUR F	2.059,20	80,560	1	165.889	0,57
ESIF M+G EU CRD INV	1.653,45	95,487	1	157.884	0,54
SISF EURO SHT	20.292,29	7,645	1	155.141	0,53
STT ENHCD EMERG MKT	9.087,50	17,729	1,071750	150.328	0,51
Totale				25.869.288	88,27
Altri strumenti finanziari				2.720.318	9,28
Totale strumenti finanziari				28.589.606	97,55

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