



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Thematic Multimanager

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2022



Relazione degli Amministratori

Mediobanca Global Thematic Multimanager 100 ESG 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 azionario di Mediobanca SGR lanciato a fine novembre 2021. Il Fondo si può configurare come prodotto ex art. 8 del Regolamento UE (2019/2088) in quanto promuove tra le altre caratteristiche, quelle ambientali, sociali e di buona governance.

All'inizio dell'operatività il Fondo contava 23 OICR selezionati, che ad oggi sono stati incrementati a 27. Nel corso del semestre è stato introdotto un nuovo tema all'interno del Fondo: ai vari impact, climate, water, demography, nutrition e transport, presenti dall'origine, è stato affiancato il tema infrastructure. Sono stati usati strumenti finanziari derivati con finalità di raggiungere l'esposizione azionaria 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 dell'asset class azionaria, che ha 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. La differenza negativa rispetto all'indice di riferimento è dovuta alla sovraesposizione azionaria mantenuta, seppur con differente intensità, nel corso di tutto il semestre e alla sottoperformance di alcuni temi come water e climate oltre che dalla selezione dei generici comparti impact. Un buon contributo alla performance è arrivato dall'incremento del tema Nutrition.

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. È in previsione l'introduzione di un ulteriore comparto sotto il tema infrastructure.

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. L'introduzione del comparto infrastructure ha contribuito a determinare un ribilanciamento dei pesi relativi dei temi, con una riduzione soprattutto della parte climate.

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 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	75.455.106	94,66	71.544.916	91,16
A1. Titoli di debito	1.501.605	1,88	502.530	0,64
A1.1 titoli di Stato	1.501.605	1,88	502.530	0,64
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	73.953.501	92,78	71.042.386	90,52
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			546.589	0,70
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			546.589	0,70
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	4.257.063	5,34	6.389.754	8,14
F1. Liquidità disponibile	6.249.082	7,84	6.952.381	8,85
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.777.242	3,48	1.832.825	2,34
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.769.261	-5,98	-2.395.452	-3,05
G. ALTRE ATTIVITÀ	150	0,00		
G1. Ratei attivi	150	0,00		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	79.712.319	100,00	78.481.259	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2022	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	310	29
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	12.855	92.630
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	12.855	92.630
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	267.902	177.203
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	253.323	168.953
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	14.579	8.250
TOTALE PASSIVITÀ	281.067	269.862
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	79.431.252	78.211.397
Numero delle quote in circolazione della Classe C	862.789,892	329.751,227
Numero delle quote in circolazione della Classe I	16.665.959,836	14.239.628,685
Numero delle quote in circolazione della Classe G	2.208.940,882	918.000,076
Valore complessivo netto della Classe C	3.455.275	1.667.213
Valore complessivo netto della Classe I	66.948.598	71.802.017
Valore complessivo netto della Classe G	9.027.379	4.742.167
Valore unitario delle quote della Classe C	4,005	5,056
Valore unitario delle quote della Classe I	4,017	5,042
Valore unitario delle quote della Classe G	4,087	5,166

Movimenti della Classe C nel periodo

Quote emesse	619.603,505
Quote rimborsate	86.564,840

Movimenti della Classe I nel periodo

Quote emesse	3.486.801,258
Quote rimborsate	1.060.470,107

Movimenti della Classe G nel periodo

Quote emesse	1.340.263,920
Quote rimborsate	49.323,114

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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
CANDR EQUITY L GL DE	2.784,7810	2.734,180000	1	7.614.093	9,55
NOR 1 CL BI ACC	238.814,3800	32,040000	1,045450	7.318.967	9,18
BGF NUTRITION I2 USD	491.273,7600	15,430000	1,045450	7.250.806	9,10
PICTET WATER I USD	11.157,1650	526,210000	1,045450	5.615.775	7,05
PARVEST AQUA I EUR	19.456,6320	286,470000	1	5.573.741	6,99
SCHRODER INT G CLIM	255.585,8700	21,734200	1,045450	5.313.458	6,67
IFP LUX GLOBL AGE FD	14.172,0000	283,680000	1,045450	3.845.534	4,82
LO FUNDS GENERATN GL	132.456,9350	30,197500	1,045450	3.825.978	4,80
PAV CLIM IMP II	12.349,7820	298,960000	1	3.692.091	4,63
PICTET NUTRITION I U	13.218,2180	287,550000	1,045450	3.635.658	4,56
BLACKROCK GL FUT OF	274.613,2200	12,510000	1	3.435.411	4,31
PICTET GLOBAL ENVIRO	8.361,8140	313,990000	1,045450	2.511.384	3,15
BGF NEW ENERGY I2 EU	135.109,3500	14,530000	1	1.963.139	2,46
WELL CLIAMTE STRATEG	131.300,5250	15,147300	1,045450	1.902.385	2,39
WELL END ASST N UNHA	165.448,1840	11,770000	1,045450	1.862.667	2,34
NUVEEN GLOB INFRA P	83.160,0320	23,393500	1,045450	1.860.830	2,33
LG BATTERY VALUE CH	124.750,0000	13,826000	1	1.724.794	2,16
BKO 0 09/22	1.500.000,0000	100,107000	1	1.501.605	1,88
LITRUST SUST FUT GB	95.485,9680	11,603000	1,045450	1.059.758	1,33
SUST GLB THEM I US	16.218,3390	41,180000	1,045450	638.836	0,80
JAN HN HOR GL SUST E	47.886,7350	13,770000	1,045450	630.734	0,79
KEMPEN LUX GBL SUS	375,9800	1.497,460000	1	563.015	0,71
WELL GBL IMPACT FUN	32.229,6690	15,996700	1,045450	493.155	0,62
PIC GL TOUI USD	3.164,3000	147,650000	1,045450	446.897	0,56
LGAF GL THEM FOC A A	4.112,5140	112,478400	1,045450	442.459	0,56
MIRABAUD EQ GLB FOCU	1.542,8040	173,710000	1,045450	256.349	0,32
NN L GL EQ IM I	20,0080	12.293,080000	1	245.960	0,31
FD HRMS IMP OPP EQ F	110.623,3000	2,170100	1,045450	229.627	0,29
Totale strumenti finanziari				75.455.106	94,66

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