



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca Global Multimanager 60

Relazione semestrale del Fondo
al 30 giugno 2020



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 48 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 e di poco inferiore all'indice di riferimento. Tale performance negativa è stata accumulata principalmente nel mese di Marzo durante il sell-off di tutti i mercati finanziari. Nel secondo trimestre il Fondo ha recuperato buona parte delle perdite assolute e sovraperformato l'indice di riferimento. I model che coprono le asset class più rischiose come Equity globale e High Yield rimangono le due componenti del portafoglio che registrano performance negative da inizio anno. Nel corso del semestre è stato revisionato il portafoglio aumentando la diversificazione e prendendo parziale profitto dopo il recupero del secondo trimestre; rimaniamo lievemente sovraesposti allo stile growth.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2020

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 pandemia COVID-19 a livello globale ha provocato le perdite del semestre, ma il portafoglio, sul rimbalzo del mercato, ha dimostrato una buona capacità nel recuperarle.



Situazione Patrimoniale





ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2020		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	35.317.944	98,48	42.721.137	94,70
A1. Titoli di debito	500.565	1,40	70.337	0,16
A1.1 titoli di Stato	500.565	1,40	70.337	0,16
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	34.817.379	97,08	42.650.800	94,54
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 LIQUIDITÀ	544.567	1,52	2.389.670	5,30
F1. Liquidità disponibile	227.285	0,63	3.479.320	7,71
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	317.783	0,89	608.044	1,35
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-501	0,00	-1.697.694	-3,76
G. ALTRE ATTIVITÀ	2	0,00	93	0,00
G1. Ratei attivi			92	0,00
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2	0,00	1	0,00
TOTALE ATTIVITÀ	35.862.513	100,00	45.110.900	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2020	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	11.277	17.655
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	11.277	17.655
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	125.458	91.012
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	107.743	81.616
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	17.715	9.396
TOTALE PASSIVITÀ	136.735	108.667
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	35.725.778	45.002.233
Numero delle quote in circolazione della Classe C	314.800,866	154.573,370
Numero delle quote in circolazione della Classe I	5.063.656,067	6.970.282,017
Numero delle quote in circolazione della Classe G	1.610.914,309	1.272.185,260
Valore complessivo netto della Classe C	1.600.085	825.769
Valore complessivo netto della Classe I	25.934.573	37.370.656
Valore complessivo netto della Classe G	8.191.120	6.805.808
Valore unitario delle quote della Classe C	5,083	5,342
Valore unitario delle quote della Classe I	5,122	5,361
Valore unitario delle quote della Classe G	5,085	5,350

Movimenti della Classe C nel periodo	
Quote emesse	209.384,904
Quote rimborsate	49.157,408

Movimenti della Classe I nel periodo	
Quote emesse	905.045,194
Quote rimborsate	2.811.671,144

Movimenti della Classe G nel periodo	
Quote emesse	468.718,979
Quote rimborsate	129.989,930



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

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
ARTISAN GLOBL VAL FU	177.147,810	18,520000	1,123150	2.921.052	8,14
RUSSELL IC II WORLD	88.361,574	30,510000	1,123150	2.400.313	6,68
T. ROWE PRICE GBL FC	79.518,170	31,560000	1,123150	2.234.424	6,22
GEN EUR BD 1-3Y	15.737,838	132,741000	1	2.089.056	5,82
MFS MER GB CONCENTAT	6.261,504	314,530000	1,123150	1.753.489	4,89
GOLDMAN SACHS GLB CO	84.802,143	22,510000	1,123150	1.699.591	4,74
MONDE GAN M	4.293,502	381,420000	1	1.637.628	4,57
NORD 1 SIC GL ST EQ	62.897,655	26,900000	1,123150	1.506.430	4,20
MERIAN WLD EQ I USD	82.189,472	17,441800	1,123150	1.276.350	3,56
ARTISAN GLOBAL OPP I	55.315,760	23,190000	1,123150	1.142.120	3,19
MSIF GLOBAL OPPORTUN	11.683,523	108,550000	1,123150	1.129.187	3,15
EF BD EUR ST-Z	6.765,851	154,460000	1	1.045.053	2,91
GENERALI EUR LIQTY B	7.336,608	133,857000	1	982.056	2,74
MORGAN ST INV F-GLB	13.599,080	78,510000	1,123150	950.598	2,65
CS LUX GLOBAL SECUR	605,311	1.618,530000	1,123150	872.291	2,43
BLUEBAY INV GR EURO	7.321,646	115,510000	1	845.723	2,36
JANHND HRGLHYBO	6.287,855	133,380000	1	838.674	2,34
PIMCO GL BD US UH I	26.318,624	33,440000	1,123150	783.595	2,19
TRESORERIE PLUS I C	7,157	103.021,000000	1	737.321	2,06
GENERALI INV-EURO BO	2.821,291	227,729000	1	642.490	1,79
ROBECO HIGH YLD	2.755,332	230,180000	1	634.222	1,77
BKO 0 09/20	500.000,000	100,113000	1	500.565	1,40
ALLIANZ ENHNCD ST EU	469,215	1.056,390000	1	495.674	1,38
BLACKROCK EMMK EQ IN	35.652,660	15,570000	1,123150	494.246	1,38
STT EMMK SRI ENHNCD	46.103,206	11,978300	1,123150	491.687	1,37
MS INV F-GLB BD-Z	14.382,822	38,150000	1,123150	488.541	1,36
RAIFFEISEN 902 TR ZE	2.357,356	176,150000	1	415.248	1,16
ROBECO QI EMKT S ACT	2.842,003	134,190000	1	381.368	1,06
VF MTX SUST EM MK L	2.639,133	161,230000	1,123150	378.852	1,06
BGF-EUR SHORT DU	22.547,230	16,410000	1	370.000	1,03
SCHRODER INTL GLOBAL	22.406,150	14,532100	1,123150	289.906	0,81
SCHRODER INTL EURO B	10.398,610	24,355100	1	253.259	0,71
GROUPAMA TRESORERIE	244,147	1.033,570000	1	252.343	0,70
FISCH BOND GBL HIGH	1.816,669	120,500000	1	218.909	0,61
EF BD EUR LT-Z	731,145	297,610000	1	217.596	0,61
PRAMERICA SICAV HIGH	18.106,705	11,515000	1	208.499	0,58
PICTET EUR BONDS I	317,377	640,420000	1	203.255	0,57
PIMCO-EURO BD-INS A	7.733,563	26,190000	1	202.542	0,57
INVESCO BOND FD Z US	20.376,242	11,040000	1,123150	200.288	0,56
BGF EURO BOND FUND E	13.012,360	15,390000	1	200.260	0,56
SISF EURO SHT	24.254,060	7,686300	1	186.424	0,52
KEMPEN LUX EURO CRED	102,380	1.255,130000	1	128.500	0,36
DUEMME SICAV SYSTEMA	1.011,524	118,320000	1	119.684	0,33
INV EURO BOND Z	9.436,225	10,836500	1	102.256	0,29
CAP GRP EURO BOND Z	5.363,271	18,940000	1	101.580	0,28
SCHRODER INTL EURO C	3.918,440	25,514700	1	99.978	0,28
PIMCO GIS EUCREIA	4.378,673	16,670000	1	72.992	0,20



T ROWE PRICE EURO CO	5.615,830	10,890000	1	61.156	0,17
NN L EURO CREDIT I	28,252	2.147,570000	1	60.673	0,17
Totale strumenti finanziari				35.317.944	98,48

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 luglio 2020.


L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco



