



**FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
ALTERNATIVO ITALIANO, DI TIPO CHIUSO, RISERVATO**

GLOBALINVEST

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023

Società di gestione



SEDE: VIA CUSANI, 4 – 20121 MILANO
TELEFONO +39 02 88981 – FAX +39 02 88985129
CAPITALE SOCIALE 3.340.333 – I.V. – CODICE FISCALE, PARTITA IVA
E NUMERO ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE DI MILANO 06566950967
R.E.A. DI MILANO 1900027 – ISCRITTA ALL’ALBO DELLE SGR GESTORI DI FIA AL NUMERO 125,
ALL’ALBO DEI GESTORI DI OICVM AL NUMERO 60, AL REGISTRO DEI GESTORI ITALIANI ELTIF AL NUMERO 8
SOCIETÀ SOGGETTA ALL’ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI AZIMUT HOLDING S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Martini Paolo
Amministratore Delegato	Belletti Marco
Amministratore Delegato RE	Cornetti Andrea
Vice Presidenti	Blei Gabriele, Zambotti Alessandro
Consiglieri	Bocchio Guido, Breglia Mario, Bortolotti Anna Maria, Dalla Rizza Fiorenza, Freddi Marita Sobiglia, Muzio Pietro, Peviani Luca, Pastorelli Giuseppe

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Lori Marco
Sindaci effettivi	Catalano Maria, Trivi Daniele Carlo

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI ALLA RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2023

Premessa

Il Fondo comune di investimento alternativo chiuso riservato "GlobALInvest" (di seguito il "Fondo") è stato istituito dal Consiglio di Amministrazione di Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. (di seguito la "SGR") con delibera del 15 maggio 2019. La sottoscrizione del Fondo è riservata esclusivamente ad investitori professionali come previsto dall'art. 6, commi 2-quinques e 2-sexies del Testo Unico e delle relative disposizioni di attuazione e ad investitori qualificati definiti come le persone, fisiche e/o giuridiche, ai sensi all'art. 14, comma 2, del D.M. n. 30 del 5 marzo 2015.

Con provvedimento n. 547778 del 13 settembre 2019, la Consob ha autorizzato l'avvio della commercializzazione in Italia del Fondo.

In data 28 febbraio 2020 avendo il numero di domande superato il valore di Euro 100.000.000, ammontare minimo previsto dal Regolamento, la SGR ha proceduto ad una prima chiusura parziale delle sottoscrizioni per il valore di Euro 100.474.000 dichiarando l'avvio dell'operatività dal 13 marzo 2020. In data 13 settembre 2020, la SGR ha proceduto ad una seconda chiusura delle sottoscrizioni avendo ricevuto ed accettato domande di sottoscrizione per ulteriori Euro 35.531.000, comunicando altresì di non prorogare il periodo di offerta. Le sottoscrizioni complessive delle quote di classe A, in seguito alle revocche ricevute da alcuni sottoscrittori, si attestano a complessivi Euro 133.035.000.

L'SGR ha emesso inoltre 1.500 quote di classe B del valore nominale unitario di Euro 100, per complessivi Euro 150.000, che sono state sottoscritte nella misura del 75% dalla SGR e del 25% dai *Manager* così come definiti dal Regolamento.

Il Fondo è collocato da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (di seguito "Azimut CM"), società appartenente al Gruppo Azimut.

In ragione della connotazione specialistica della politica di investimento del Fondo l'SGR si avvale del gestore delegato, **Hamilton Lane Advisors L.L.C.**, che opera secondo quanto disciplinato dalla delega conferitagli. Il Gestore Delegato è remunerato secondo quanto disciplinato dall'art. 1.5.4 Parte B del Regolamento per gli OICR gestiti e secondo quanto disciplinato dall'art. 6.A. c) Parte B del Regolamento per gli OICR Terzi.

Nel mese di dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato una modifica regolamentare relativa alla distribuzione della liquidità derivante dall'attività di investimento, tale modifica risulta efficace dal 18 dicembre 2019.

Dal 1° luglio 2020, previa delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 24 giugno 2020, le funzioni di controllo di Risk Management, Compliance e Revisione Interna sono state affidate in outsourcing ad Azimut CM. Con riferimento invece alla Funzione Antiriciclaggio, la SGR ha esternalizzato ad Azimut CM lo svolgimento di specifici compiti di supporto all'attività di presidio attribuite alla Funzione Antiriciclaggio, ferma restando la nomina di un responsabile interno alla SGR, avente anche il compito di monitorare il corretto svolgimento delle attività da parte dell'outsourcer incaricato.

A far data dal 1° gennaio 2021 la Società ha trasferito la propria sede legale in Via Cusani 4, procedendo di conseguenza ad aggiornare il Regolamento del Fondo.

Inoltre, in seguito alla fusione di BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano ("BP2S") in BNP Paribas S.A., Succursale Italia ("BNPP"), con decorrenza 1° ottobre 2022, quest'ultima è diventata il nuovo depositario del Fondo, pertanto il Consiglio di Amministrazione della SGR del 22 settembre 2022 ha approvato le modifiche al Regolamento connesse a tale fattispecie, entrate in vigore a far data dal 1° ottobre 2022.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato di affidare, a decorrere dalla valutazione al 30 giugno 2020, la responsabilità della Funzione di Valutazione alla società **Quantyx Advisors S.r.l.**, nella persona del dott. **Davide Andrezza**.

Il valore complessivo netto del Fondo al 30 giugno 2023 ammonta a Euro **123.118.547** corrispondente ad un valore unitario delle quote A pari a Euro **92.434,766** e delle quote B pari a Euro **98,637**.

Nel corso del semestre non sono stati effettuati richiami da parte del Fondo, pertanto, in considerazione dei tre richiami effettuati nel corso degli anni precedenti, l'ammontare complessivamente richiamato al 30 giugno 2023 ammonta a Euro **102.552.450**, corrispondente al **77,00%** del commitment sottoscritto.

Andamento della gestione al 30 giugno 2023 ed eventi significativi che hanno determinato una variazione del valore del patrimonio.

Dall'avvio dell'operatività, il Fondo ha effettuato cinque investimenti:

- Global Private Assets Fund per Euro 25.000.000;
- HL Secondary Fund V LP per Euro 15.126.018;
- HL Equity Opportunities Fund V LP per Euro 15.474.002;
- Charterhouse Capital Partners XI per Euro 2.982.903;
- Verdane Capital XI per Euro 437.140.

Inoltre, il Fondo ha effettuato due investimenti in fondi di Azimut (AZ Fund 1 AZ Bond Long Term Credit Opportunities per Euro 14.000.000 e AZ Fund 1 AZ Bond Income Dynamic per Euro 15.000.000) finalizzati, temporaneamente, ad una gestione efficiente della liquidità in attesa dei futuri richiami di capitale in relazione ai commitment sottoscritti nell'ambito del mandato di gestione da Hamilton Lane. L'investimento in AZ Fund 1 AZ Bond Long Term Credit Opportunities, già oggetto di cessione parziale, è stato integralmente dismesso nel semestre per Euro 9.957.108.

Si segnala inoltre che nel corso del semestre il Fondo:

- ha ricevuto rimborsi per Euro 503.858 nel fondo HL Secondary Fund V LP, valore al netto dei richiami del periodo;
- ha investito Euro 1.220.973 del fondo HL Equity Opportunities Fund V LP;
- ha investito Euro 2.093.918 nel fondo Charterhouse Capital Partners XI;
- ha investito Euro 417.091 nel fondo Verdane Capital XI;
- ha sottoscritto il commitment dei seguenti due Fondi di Private Equity:
 - Bregal Unternehmerkapital IV-A SCSp per Euro 6.500.000;
 - CVC Capital Partners IX (A) L.P. per Euro 6.500.000.

La presente Relazione di gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità gestionale. Tale presunzione è basata sulla ragionevole aspettativa che il Fondo possa, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data della Relazione di gestione, continuare con un'ordinata gestione.

In particolare, dal processo di valutazione adottato dalla SGR, che ha tenuto conto degli impatti correnti e potenziali futuri della crisi Ucraina e degli effetti residui del Covid-19 sull'attività economica, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici del Fondo, non sono emersi indicatori di possibili criticità con riferimento alla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, al termine del processo di valutazione per il periodo che si è concluso al 30 giugno 2023, in applicazione di quanto previsto dalla citata procedura e come precedentemente illustrato, ha ritenuto confermare i valori residui degli investimenti, non apportando alcuna rettifica.

La gestione ha prodotto un risultato positivo nell'esercizio pari a Euro **2.757.414** derivante dall'andamento della gestione degli strumenti finanziari per Euro **3.697.613** (valore comprensivo dell'andamento negativo della gestione cambi per Euro **938.302**) e dagli altri ricavi pari a Euro **355.949**, al netto dall'effetto delle commissioni di gestione per Euro **(1.164.056)**, degli altri costi del Fondo per Euro **(123.014)**, e del risultato della gestione cambi relativo alla liquidità pari a Euro **(9.078)**.

Di seguito la tabella riepilogativa degli impegni collegati agli investimenti perfezionati al 30 giugno 2023:

	Impegni		Tipologia	Percentuale sul Totale Impegni	Impegno residuo al 30.06.2023
	USD	EUR			
PARTI DI OICR DENOMINATI IN USD					
Hamilton Lane Secondary Fund V LP	33.063.000	30.305.225	Fondo di Fondi di Private Equity	24,72%	14.288.333
Hamilton Lane Equity Opportunities Fund V LP	29.795.700	27.310.449	Fondo di Fondi di Private Equity	22,26%	11.089.915
PARTI DI OICR DENOMINATI IN EURO					
Hamilton Lane Global Private Assets Fund S.C.A	-	25.000.000	Fondo Aperto Multistrategy	20,39%	-
Charterhouse Capital Partners XI LP	-	7.000.000	Fondo di Private Equity	5,71%	4.017.097
Bridgepoint Europe VII L.P.	-	7.000.000	Fondo di Private Equity	5,71%	7.000.000
Nordic Capital XI, LP	-	6.500.000	Fondo di Private Equity	5,30%	6.500.000
Bregal Unternehmerkapital IV-A SCSp	-	6.500.000	Fondo di Private Equity	5,30%	6.500.000
CVC Capital Partners IX (A) L.P.	-	6.500.000	Fondo di Private Equity	5,30%	6.500.000
Verdane Capital XI	-	3.250.000	Fondo di Private Equity	2,65%	2.812.857
Verdane Edda III	-	3.250.000	Fondo di Private Equity	2,65%	3.250.000
Totale	62.858.700	122.615.674		100,00%	61.958.202

cambio 30/06/2023 1,09100 - fonte WM Reuters

Di seguito la descrizione dei principali eventi inerenti gli investimenti del Fondo.

HL GLOBAL PRIVATE ASSETS FUND

Il Global Private Assets Fund è un fondo aperto multi-strategy che garantisce agli investitori una gestione efficiente della liquidità attraverso impieghi rapidi ed efficienti, sempre mantenendo la possibilità di esposizione verso i mercati globali privati di alta qualità.

Il fondo è focalizzato su mercati secondari e primari di Private Equity e Credit ed offre un'elevata diversificazione a livello di settore, area geografica e tipologia di investimento; questa strategia permette agli investitori di accedere a molteplici portafogli attraverso un singolo investimento.

L'allocazione degli asset del fondo risulta dinamica in modo da beneficiare delle mutevoli condizioni di mercato e sfrutta al meglio le profonde relazioni del gestore delegato (Hamilton Lane).

Il fondo ad oggi risulta ben diversificato per tipologia di asset, geografia e strategia, con un'esposizione a più di 160 fondi di oltre 120 General Partner, con oltre 1.000 società del portafoglio. La dimensione totale del fondo è pari a Euro 2,95 miliardi.

HL SECONDARY FUND V

Il Secondary Fund è in grado di fornire soluzioni alternative di liquidità ed interessanti opportunità di rendimento grazie alla possibilità di ottenere prezzi / valutazioni più favorevoli, sfruttando le relazioni per accedere ad un flusso di opportunità differenziato con una limitata concorrenza e dando priorità alla qualità e all'allineamento dei General Partner.

L'investitore ha accesso ad un processo di gestione del portafoglio altamente selettivo con un interessante rapporto rischio / rendimento.

Ad oggi c'è una forte pipeline di potenziali investimenti in fase avanzata di Due Diligence. Il 100% degli investimenti finora completati dal fondo sono stati originati attraverso il network di Hamilton Lane o attraverso i General Partners.

Ad oggi, il fondo ha raccolto c.a. USD 3,9 miliardi a fronte di una dimensione target pari a USD 3,0 miliardi con una base di investitori di alto calibro e diversificata per tipologia e geografia.

HL EQUITY OPPORTUNITIES FUND V

Il fondo Equity Opportunities opera secondo una strategia opportunistica di investimento in direct equity di PMI globali al fianco di partner di primario standing diversificando a livello settoriale, strategico e geografico. Il fondo consente l'opportunità di co-investire insieme ai migliori Gestori beneficiando di termini economici migliori rispetto ai fondi tradizionali di buyout. In aggiunta, l'allocazione di portafoglio è caratterizzata da una struttura di costi efficiente che favorisce la gestione operativa del portafoglio stesso.

Il fondo ha raccolto c.a. USD 2.1 miliardi con una base di investitori di alto calibro e diversificata e ha iniziato l'attività di investimento nel mese di Aprile 2021. Alla data della presente relazione, il fondo ha completato investimenti per USD 1,6 miliardi e sono in discussione altri investimenti per i prossimi mesi.

CHARTERHOUSE CAPITAL PARTNERS XI

Charterhouse è uno dei principali operatori europei nel settore del Private Equity, fondato nel 1976. Il target di investimento di Charterhouse sono società di medie dimensioni con valutazioni comprese nel range Euro 200 – 1.500 milioni. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 100 – 250 milioni per singola transazione. In termini di settori di investimento il fondo non ha specifiche preferenze, ma ricerca investimenti dove può apportare valore partecipando attivamente all'operatività delle società partecipate.

Charterhouse è storicamente presente prevalentemente in UK e in Francia e negli ultimi anni ha cominciato l'espansione in altri paesi dell'Europa occidentale. La dimensione totale del fondo è pari a Euro 1,1 miliardi.

BRIDGEPOINT EUROPE VII

Bridgepoint è uno dei principali operatori mondiali nel settore del Private Equity, fondato nel 1984. Il target di investimento di Bridgepoint sono società di medie dimensioni con valutazioni comprese nel range Euro 250 – 1.000 milioni.

I settori di investimento del fondo includono: Business Services, Media & Sports Rights, Consumer, Financial Services, Healthcare, Advanced Industrials e Technology. Il fondo ricerca società target consolidate con importanti possibilità di crescita e elevate marginalità: nei precedenti fondi di Bridgepoint l'EBITDA margin medio al momento dell'investimento è stato superiore al 25%.

Il team di Bridgepoint è composto da più di 170 professionisti divisi in 10 uffici in Europa, USA e Cina. Il fondo Bridgepoint Europe VII sarà gestito da un team di 89 professionisti di cui 31 Investment Partner.

La dimensione totale del fondo è pari a Euro 5,1 miliardi.

VERDANE CAPITAL XI

Verdane è uno dei principali operatori nel settore del Private Equity, con focus sulle regioni scandinave. Il target di investimento di Verdane sono società di piccole dimensioni con valutazioni comprese nel range Euro 5 – 500 milioni, con una media target di Euro 50 – 100 milioni. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 20 – 30 milioni per singola transazione. In termini di settori di investimento il fondo è focalizzato su settori quali Healthcare, Tech & Payments and Financial Services e ricerca operazioni prevalentemente di maggioranza. Verdane è storicamente presente prevalentemente nella penisola scandinava e negli ultimi anni ha cominciato l'espansione in altri Paesi dell'Europa nord-occidentale: oggi è presente in Germania e sta aprendo un ufficio in UK. La dimensione totale del fondo è pari a Euro 1,0 miliardo.

VERDANE EDDA III

Verdane è uno dei principali operatori nel settore del Private Equity, con focus sulle regioni scandinave. Il target di investimento di Verdane sono società di piccole-medie dimensioni con valutazioni comprese nel range Euro 50 – 500 milioni. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 40 – 80 milioni per singola transazione. In termini di settori di investimento, il fondo è focalizzato su settori quali Healthcare, Tech & Payments and Financial Services e ricerca operazioni prevalentemente di maggioranza. Verdane è storicamente presente prevalentemente nella penisola scandinava e negli ultimi anni ha cominciato l'espansione in altri Paesi dell'Europa nord-occidentale: oggi è presente in Germania e sta aprendo un ufficio in UK. La dimensione totale del fondo è pari a Euro 0,5 miliardi.

NORDIC CAPITAL XI

Nordic Capital è uno dei principali operatori europei nel settore del Private Equity, fondato nel 1989, e ha completato 130 investimenti per un totale di circa Euro 22 miliardi. Il target di investimento di Nordic Capital sono società di medie-grandi dimensioni con valutazioni comprese nel range Euro 300 - 2,000 milioni principalmente nelle regioni scandinave, DACH (Germania, Svizzera e Austria) e residualmente US. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 200 – 500 milioni per singola transazione. I settori di investimento del fondo includono: Business Services, Financial Services, Healthcare, Technology and Payments. Il team di Nordic Capital è composto da circa 170 professionisti divisi in 10 uffici a livello globale. La dimensione totale del fondo è pari a Euro 9,0 miliardi.

BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL IV

Bregal Unternehmerkapital ha una solida reputazione nella regione DACH, grazie alle numerose operazioni effettuate e alla relazione con Bregal Investments. Bregal Unternehmerkapital intende investire prevalentemente in Germania, con un ruolo di secondo piano riservato all'Italia dove ha presenza diretta dal 2021. Bregal Unternehmerkapital punta ad investire in aziende con valutazioni comprese tra Euro 100 milioni e Euro 500 milioni, che generino almeno Euro 10 milioni di EBITDA, con potenzialità di sviluppo dei mercati esteri, di aumento degli sforzi commerciali, di miglioramento nello sviluppo di nuovi prodotti e nella gestione delle politiche di prezzo. La dimensione target del fondo è pari a Euro 2,3 miliardi.

CVC CAPITAL PARTNERS IX, LP

Fondato nel 1981 CVC è uno dei principali operatori mondiali nel settore del Private Equity. Grazie al suo approccio basato su focus geografici, solide relazioni locali e team verticali in Financial Services, Tecnologia, Healthcare Sport, Media & Intrattenimento, CVC si è posizionata negli anni come specialista nei settori di riferimento. Il target di riferimento di CVC sono leader di mercato, con flussi di cassa prevedibili e molteplici leve attivabili per la creazione di valore. Il fondo CVC Capital Partners IX punta ad effettuare investimenti di tipo buyout in Europa, con esposizione al Nord America limitata ad un massimo del 25 acquisendo tra le 30 e 40 aziende con valutazioni fino a Euro 5 miliardi. La dimensione target del fondo è pari a Euro 25 miliardi.

Strumenti finanziari non quotati connessi alla temporanea gestione della liquidità

Nel corso del 2021, considerando gli interessi negativi applicati alle giacenze di liquidità, la SGR ha ritenuto per esigenze di tesoreria e nell'interesse degli investitori, impiegare parte della stessa in alcuni comparti del fondo armonizzato di diritto lussemburghese AZ FUND 1 istituito da AZ Investments SA con obiettivi di contenimento del rischio, diversificazione e, allo stesso tempo, di neutralizzare il rischio di erosione del rendimento imputabile al costo della liquidità, anche alla luce della conoscenza degli stessi e dei relativi track record. L'investimento effettuato dopo delibera del Consiglio di Amministrazione, prevede la disapplicazione delle commissioni di gestione, oltre a commissioni di rimborso e sottoscrizione se applicabili, da parte della società del Gruppo.

Nello specifico nel mese di dicembre 2021 è stato effettuato l'impiego di Euro 15.000.000 nel fondo AZ FUND 1 - AZ Bond - Income Dynamic. Si segnala che nel corso del semestre il Fondo ha dismesso integralmente la quota residua del fondo Fondo AZ Long Term Credit Opportunity, investimento che era stato parzialmente liquidato nel corso del 2021.

Impegni assunti dal Fondo

Come anticipato nella descrizione degli investimenti, il Fondo:

- ha sottoscritto nel mese di dicembre 2021 un commitment pari a Euro 7.000.000 nel Fondo di Private Equity Bridgepoint Europe VII;
- ha sottoscritto nel mese di aprile 2022 un commitment pari a Euro 6.500.000 nel Fondo di Private Equity Nordic Capital XI, LP;
- ha sottoscritto nel mese di aprile 2022 un commitment pari a Euro 3.250.000 nel Fondo di Private Equity Verdane Edda III;
- ha sottoscritto nel mese di giugno 2023 un commitment pari a Euro 6.500.000 nel Fondo di Private Equity Bregal Unternehmerkapital IV-A SCSp;
- ha sottoscritto nel mese di giugno 2023 un commitment pari a Euro 6.500.000 nel Fondo di Private Equity CVC Capital Partners IX (A) L.P.

Per tali impegni non sono stati ancora ricevuti richiami.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che possono avere effetti sulla gestione

Successivamente al 30 giugno 2023 e fino alla data di approvazione della presente relazione di gestione, non si è verificato alcun ulteriore accadimento che possa determinare conseguenze rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati, che richiedano un loro recepimento.

Altre informazioni

Le valutazioni del team di investimento, condivise con la funzione di *Compliance*, a fronte degli eventi di gestione perfezionati nel corso del primo semestre 2023, non hanno riscontrato situazioni di conflitto di interesse.

Milano, 26 luglio 2023



L'Amministratore Delegato

Marco Belletti

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO GLOBALINVEST AL 30/06/2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	100.746.014	81,79%	103.773.135	86,14%
Strumenti finanziari non quotati	100.746.014	81,79%	103.773.135	86,14%
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR	100.746.014	81,79%	103.773.135	86,14%
Strumenti finanziari quotati				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di OICR				
Strumenti finanziari derivati				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. Immobili dati in locazione				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI	16.500.000	13,40%	10.000.000	8,30%
D1. A vista	16.500.000	13,40%	10.000.000	8,30%
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
E1. Altri beni				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	5.766.612	4,68%	6.617.420	5,49%
F1. Liquidità disponibile	5.766.612	4,68%	6.617.420	5,49%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	164.056	0,13%	79.268	0,07%
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	90.994	0,07%	43.485	0,04%
G3. Risparmio d'imposta				
G4. Altre	73.062	0,06%	35.783	0,03%
TOTALE ATTIVITÀ	123.176.682	100,00%	120.469.823	100,00%

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2023	Situazione a fine esercizio precedente
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
H1. Finanziamenti ipotecari		
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3. Altri		
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
L1. Proventi da distribuire		
L2. Altri debiti verso i partecipanti		
M. ALTRE PASSIVITÀ	58.135	108.690
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	24.757	44.873
M2. Debiti di imposta		
M3. Ratei e risconti passivi		
M4. Altre	33.378	63.817
TOTALE PASSIVITÀ	58.135	108.690
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	123.118.547	120.361.133
Valore complessivo netto del fondo Quote classe A	122.970.591	120.217.846
Valore complessivo netto del fondo Quote classe B	147.956	143.287
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE		
Numero di quote in circolazione classe A	1.330,350	1.330,350
Numero di quote in circolazione classe B	1.500,000	1.500,000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE		
Valore unitario delle quote classe A	92.434,766	90.365,577
Valore unitario delle quote classe B	98,637	95,525
AMMONTARE DEI RIMBORSI EFFETTUATI		
Ammontare dei rimborsi effettuati per quote di Classe A		
Ammontare dei rimborsi effettuati per quote di Classe B		
RIMBORSI O PROVENTI DISTRIBUITI PER QUOTA		
Rimborsi o proventi distribuiti per quota classe A		
Rimborsi o proventi distribuiti per quota classe B		
CONTROVALORE COMPLESSIVO DEGLI IMPORTI DA RICHIAMARE	30.632.550	30.632.550
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe A	30.598.050	30.598.050
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe B	34.500	34.500
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DA RICHIAMARE		
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe A	23.000,000	23.000,000
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe B	23,000	23,000
AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI RICEVUTE	133.185.000	133.185.000
Ammontare delle sottoscrizioni ricevute per quote di Classe A	133.035.000	133.035.000
Ammontare delle sottoscrizioni ricevute per quote di Classe B	150.000	150.000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE		
Valore unitario delle quote sottoscritte di Classe A	100.000	100.000
Valore unitario delle quote sottoscritte di Classe B	100	100

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO GLOBALINVEST AL 30/06/2023
SEZIONE REDDITUALE

	Relazione al 30/06/2023		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	3.697.613		9.173.434	
Strumenti finanziari non quotati	3.697.613		9.173.434	
A1. PARTECIPAZIONI				
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzati				
A1.3 plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	3.697.613		9.173.434	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzati	-92.009		65.487	
A2.3 plus/minusvalenze	3.789.622		9.107.947	
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzati				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		3.697.613		9.173.434
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B3. PLUS/MINUSVALENZE				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI				
B5. AMMORTAMENTI				
Risultato gestione beni immobili				
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI	105.606		35.937	
D1. interessi attivi e proventi assimilati	105.606		35.937	
E. ALTRI BENI				
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzati				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		3.803.219		9.209.371

	Relazione al 30/06/2023		Relazione esercizio precedente	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-9.078		-125.733	
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'	-9.078		-125.733	
F3.1 Risultati realizzati			-4.997	
F3.2 Risultati non realizzati	-9.078		-120.736	
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica		3.794.141		9.083.638
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		3.794.141		9.083.638
I. ONERI DI GESTIONE	-1.286.556		-2.571.084	
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.164.056		-2.328.113	
I1.1 Classe A	-1.164.056		-2.328.113	
I1.2 Classe B				
I2. Costo per il calcolo del valore della quota	-12.036		-24.000	
I3. Commissioni depositario	-24.757		-42.164	
I4. Oneri per esperti indipendenti				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
I6. Altri oneri di gestione	-85.707		-176.807	
L. ALTRI RICAVI E ONERI	249.829		518.806	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	157.472		34.537	
L2. Altri ricavi	92.871		487.753	
L3. Altri oneri	-514		-3.484	
Risultato della gestione prima delle imposte		2.757.414		7.031.360
M. IMPOSTE				
M1 Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2 Risparmio di imposta				
M3 Altre imposte				
Utile/perdita dell'esercizio		2.757.414		7.031.360
Utile/perdita dell'esercizio classe A		2.752.745		7.020.367
Utile/perdita dell'esercizio classe B		4.669		10.993