



AZIMUT

LIBERA IMPRESA

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

GLOBALINVEST

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022

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
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, Bortolotti Anna Maria, Cervini Paola, Dalla Rizza Fiorenza, Freddi Marita Sobiglia, Gambarota Fabiana, Lucaroni Luca, Muzio Pietro, Peviani Luca, Pracca Vittorio.

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Lori Marco
Sindaci effettivi	Catalano Maria, Trivi Daniele Carlo

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI ALLA RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2022

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-sexties 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 alla 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 revoche 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.

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 Andreazza**.

Il valore complessivo netto del Fondo al 30 giugno 2022 ammonta ad Euro **105.638.322** corrispondente ad un valore unitario delle quote A pari ad Euro **79.312,259** e delle quote B pari ad Euro **83,506**.

Nel corso del semestre non sono stati effettuati richiami da parte del Fondo, pertanto, in considerazione dei due richiami effettuati nel corso degli anni precedenti, l'ammontare complessivamente richiamato al 30 giugno 2022 ammonta ad Euro **89.233.950**, corrispondente al **67,00%** del commitment sottoscritto.

Andamento della gestione al 30 giugno 2022 ed eventi significativi che hanno determinato una variazione del valore del patrimonio.

Dall'avvio dell'operatività del Fondo il Fondo ha effettuato tre investimenti in fondi di Hamilton Lane (Global Private Assets Fund per Euro 25.000.000, Secondary Fund V per Euro 16.342.007 e Equity Opportunities Fund V per Euro 21.891.993) e due investimenti in fondi di Azimut (AZ 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 delle future chiamate di capitale di GlobALInvest in relazione ai fondi di Hamilton Lane ed agli ulteriori impegni sottoscritti.

La SGR, al fine della corretta rappresentazione del valore nell'ambito del mandato di gestione, monitora con continuità l'andamento delle società in portafoglio ed utilizza una rigorosa procedura di valutazione, tesa a definire le metodologie di valutazione più appropriate e verificare l'esistenza di condizioni per eventuali rettifiche di valore. Il processo di valutazione ha inoltre 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, che sono strettamente correlati agli investimenti effettuati, ed ha considerato l'esito della stessa nelle valutazioni effettuate 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 2022, 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 nel semestre di riferimento pari ad Euro **5.627.049** derivante dall'andamento della gestione degli strumenti finanziari per Euro **6.595.519** (valore comprensivo dell'andamento positivo della gestione cambi per Euro **2.611.092**), dal risultato della gestione cambi relativo alla liquidità per Euro **130.091** e dagli altri ricavi per a Euro **184.415**, al netto dall'effetto delle commissioni di gestione del semestre (Euro **1.164.056**) e degli altri costi del Fondo (Euro **118.920**).

Di seguito la tabella riepilogativa degli impegni collegati agli investimenti perfezionati al 30 giugno 2022:

	Impegni		Tipologia	% sul Totale Impegni
	USD	EUR		
PARTI DI OICR DENOMINATI IN USD				
Hamilton Lane Secondary Fund V LP	33.063.000	31.625.616	Fondo di Fondi di Private Equity	23,16%
Hamilton Lane Equity Opportunities Fund V LP	29.795.700	28.500.359	Fondo di Fondi di Private Equity	20,86%
PARTI DI OICR DENOMINATI IN EURO				
Hamilton Lane Global Private Assets Fund S.C.A	-	25.000.000	Fondo Aperto Multistrategy	18,30%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Income Dynamic	-	15.000.000	Fondo monetario	10,98%
AZ Fund 1 - AZ Bond - Long Term Credit Opportunities*	-	9.451.200	Fondo di Credito	6,92%
Charterhouse Capital Partners XI LP	-	7.000.000	Fondo di Private Equity	5,13%
Bridgepoint Europe VII L.P.	-	7.000.000	Fondo di Private Equity	5,13%
Nordic Capital XI, LP	-	6.500.000	Fondo di Private Equity	4,76%
Verdane Capital XI	-	3.250.000	Fondo di Private Equity	2,38%
Verdane Edda III	-	3.250.000	Fondo di Private Equity	2,38%
Totale	62.858.700	136.577.174		100,00%

cambio 30/06/2022 1,04545 - fonte WM Reuters

** valore al netto della cessione parziale effettuata nel corso dell'esercizio*

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 200 fondi di oltre 100 General Partner, con oltre 1.000 società del portafoglio.

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 avrà accesso ad un processo di gestione del portafoglio altamente selettivo con un interessante rapporto rischio / rendimento.

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. 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.

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 darà 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 sarà caratterizzata da una struttura di costi efficiente che favorirà la gestione operativa del portafoglio stesso.

Il fondo ha raccolto c.a. USD 2.0 miliardi a fronte di una dimensione target pari a USD 2.5 miliardi con una base di investitori di alto calibro e diversificata e ha iniziato l'attività di investimento nel mese di Aprile 2021. Il fondo ha completato investimenti per USD 1.053 milioni 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 investimenti 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 altre paesi dell'Europa occidentale.

BRIDGEPOINT EUROPE VII

Bridgepoint è uno dei principali operatori mondiali nel settore del Private Equity, fondato nel 1984, con un AUM pari a Euro 28 miliardi, di cui Euro 20 miliardi in Private Equity. 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 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.

VERDANE CAPITAL X

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 - 500m, con una media target di 50 - 100m. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 20 - 30m per singola transazione. In termini di settori di investimenti il fondo è focalizzato su settori quali Healthcare, Tech & Payments and Financial Services e ricercar operazioni prevalentemente di maggioranza. Verdane è storicamente presente prevalentemente nella penisola scandinava e negli ultimi anni ha cominciato l'espansione in altre paesi dell'Europa nord-occidentale: oggi è presente in Germania e sta aprendo l'ufficio in UK.

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 - 500m. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 40 - 80m per singola transazione. In termini di settori di investimenti il fondo è focalizzato su settori quali Healthcare, Tech & Payments and Financial Services e ricercar operazioni prevalentemente di maggioranza. Verdane è storicamente presente prevalentemente nella penisola scandinava e negli ultimi anni ha cominciato l'espansione in altre paesi dell'Europa nord-occidentale: oggi è presente in Germania e sta aprendo l'ufficio in UK.

NORDIC CAPITAL XI

Nordic Capital è uno dei principali operatori europei nel settore del Private Equity, fondato nel 1989, e ha completato 121 investimenti per un totale di circa Euro 18bn. Il target di investimento di Nordic Capital sono società di medie-grandi dimensioni con valutazioni comprese nel range Euro 300 - 2,000m principalmente nelle regioni scandinave, DACH

(Germania, Svizzera e Austria) e residualmente US. Il ticket di investimento del fondo è compreso nel range Euro 200 - 500m 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 più di 70 professionisti divisi in 6 uffici in Europa e 1 in US.

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.

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 ricorda che il Fondo ha già impiegato nel corso del 2020 Euro 14.000.000 nel fondo Fondo AZ Long Term Credit Opportunity, investimento che è stato parzialmente liquidato nel corso del 2021.

Impegni assunti dal Fondo

Come anticipato nella descrizione degli investimenti il Fondo:

- ha sottoscritto nel mese di aprile 2021 un commitment pari ad Euro 7.000.000 nel Fondo di Private Equity Charterhouse Capital Partners XI LP;
- ha sottoscritto nel mese di dicembre 2021 un commitment pari ad Euro 7.000.000 nel Fondo di Private Equity Bridgepoint Europe VII;
- ha sottoscritto nel mese di aprile 2022 un commitment pari ad Euro 6.500.000 nel Fondo di Private Equity Nordic Capital XI, LP;
- ha sottoscritto nel mese di aprile 2022 un commitment pari ad Euro 3.250.000 nel Fondo di Private Equity Verdane Capital XI;
- ha sottoscritto nel mese di aprile 2022 un commitment pari ad Euro 3.250.000 nel Fondo di Private Equity Verdane Edda III.

Per tutti gli impegni sottoscritti non sono stati ancora ricevuti richiami.

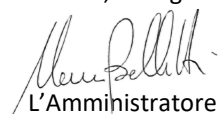
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che possono avere effetti sulla gestione

Successivamente al 30 giugno 2022 e fino alla data di approvazione della presente relazione di gestione, non si è verificato alcun accadimento che possa determinare conseguenze rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati, che richiedano un loro recepimento.

9. Altre informazioni

Le valutazioni del team di investimento, condivise con la funzione di *Compliance*, a fronte degli eventi di gestione perfezionati nel corso del 2022, non hanno riscontrato situazioni di conflitto di interesse ad eccezione del temporaneo impiego di liquidità nel fondo del Gruppo come rappresentato in precedenza.

Milano, 27 luglio 2022



L'Amministratore Delegato
Marco Belletti

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO GLOBALINVEST AL 30/06/2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	100.627.235	95,20%	88.665.930	88,58%
Strumenti finanziari non quotati	100.627.235	95,20%	88.665.930	88,58%
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR	100.627.235	95,20%	88.665.930	88,58%
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				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
E1. Altri beni				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	5.036.476	4,76%	11.393.659	11,38%
F1. Liquidità disponibile	4.201.011	3,97%	11.393.659	11,38%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	835.465	0,79%		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	37.418	0,04%	43.152	0,04%
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi			8.524	0,00%
G3. Risparmio d'imposta				
G4. Altre	37.418	0,04%	34.628	0,04%
TOTALE ATTIVITÀ	105.701.129	100,00%	100.102.741	100,00%

Si segnala che nel periodo di confronto sono stati riclassificati i valori relativi all'investimento nel fondo AZ Long Term Credit Opportunities dalla voce A.8 alla voce A.5 in seguito ad una verifica sulla correttezza dell'anagrafica censita nei sistemi della depositaria.

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2022	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 PASSIVITA'	62.807	91.468
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	32.582	62.766
M2. Debiti di imposta		
M3. Ratei e risconti passivi		
M4. Altre	30.225	28.702
TOTALE PASSIVITA'	62.807	91.468
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	105.638.322	100.011.273
Valore complessivo netto del fondo Quote classe A	105.513.063	99.893.978
Valore complessivo netto del fondo Quote classe B	125.259	117.295
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	79.312,259	75.088,494
Valore unitario delle quote classe B	83,506	78,196
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	43.951.050	43.951.050
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe A	43.901.550	43.901.550
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe B	49.500	49.500
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DA RICHIAMARE		
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe A	33.000,000	33.000,000
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe B	33,000	33,000
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 30/06/2022
SEZIONE REDDITUALE

	Relazione al 30/06/2022		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	6.595.519		10.477.996	
Strumenti finanziari non quotati	6.595.519		10.477.996	
A1. PARTECIPAZIONI				
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzi				
A1.3 plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	6.595.519		10.477.996	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi	112.919		167.633	
A2.3 plus/minusvalenze	6.482.600		10.310.363	
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		6.595.519		10.477.996
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				
D1. interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI				
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		6.595.519		10.477.996

Si segnala che nel periodo di confronto sono stati riclassificati i valori relativi all'investimento nel fondo AZ Long Term Credit Opportunities dalle voci A3.2 e A3.3 alle voci A2.2 e A2.3 in seguito ad una verifica sulla correttezza dell'anagrafica censita nei sistemi della depositaria.

	Relazione al 30/06/2022		Relazione esercizio precedente	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	130.091		-1.395	
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'	130.091		-1.395	
F3.1 Risultati realizzati	-5.128		-25.947	
F3.2 Risultati non realizzati	135.219		24.552	
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		6.725.610		10.476.601
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		6.725.610		10.476.601
I. ONERI DI GESTIONE	-1.282.298		-2.482.896	
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	-12.000		-24.000	
I3. Commissioni depositario	-20.200		-36.600	
I4. Oneri per esperti indipendenti				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
I6. Altri oneri di gestione	-86.042		-94.183	
L. ALTRI RICAVI E ONERI	183.737		161.036	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	308		757	
L2. Altri ricavi	184.107		176.287	
L3. Altri oneri	-678		-16.008	
Risultato della gestione prima delle imposte		5.627.049		8.154.741
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita dell'esercizio		5.627.049		8.154.741
Utile/perdita dell'esercizio classe A		5.619.085		8.142.604
Utile/perdita dell'esercizio classe B		7.964		12.137