

MW MULTI-CAPS EUROPE



STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è quello di sovraperformare il proprio indice di riferimento, l'indice Bloomberg Europe 600 Net Return, nel periodo di investimento consigliato. L'indice Bloomberg Europe 600 Net Return è mantenuto al prezzo di chiusura, espresso in euro, dividendi reinvestiti al netto delle imposte e il suo codice Bloomberg è EURP600N Index. Questo comparto conforme agli standard Europei è gestito in modo attivo e discrezionale. Per raggiungere questo obiettivo, dal 75% al 110% massimo è investito sui mercati azionari di tutti i settori e di tutti i livelli di capitalizzazione, tra i quali:

- Dallo 0% al 25% in azioni non provenienti da mercati Europei (paesi OCSE o emergenti),
- Dallo 0% al 25% in strumenti a tasso d'interesse dei settori pubblico e privato, con un rating minimo di A- nel breve termine o BBB- nel lungo termine secondo il sistema di rating della Standard & Poor's o un sistema equivalente basato sull'analisi della società,
- Dallo 0% al 25% al rischio valutario.

Il Comparto non sarà esposto al mercato delle obbligazioni convertibili. L'esposizione cumulativa non eccederà il 110% del patrimonio netto. Il Comparto potrà investire fino al 10% in quote o azioni di OICVM. Il Comparto ha la possibilità di investire in strumenti derivati. Il Gestore potrà intervenire attraverso dei derivati sia per ridurre sia per aumentare l'esposizione all'azionario, e per coprire il rischio di cambio. Il Comparto è idoneo al PEA (piano di risparmio azionario) in Francia.

Le richieste di sottoscrizione e riscatto delle quote del fondo, sono centralizzate ogni giorno lavorativo, in base al valore patrimoniale netto (giornaliero) prima delle 16.00 presso la CACEIS Bank, filiale del Lussemburgo. Queste richieste vengono eseguite sulla base del prossimo valore patrimoniale netto, a un prezzo sconosciuto. Il regolamento avviene il secondo giorno di attività (D+2). Periodo di investimento consigliato: 5 anni. Il Comparto capitalizzerà il reddito derivante dai suoi investimenti.



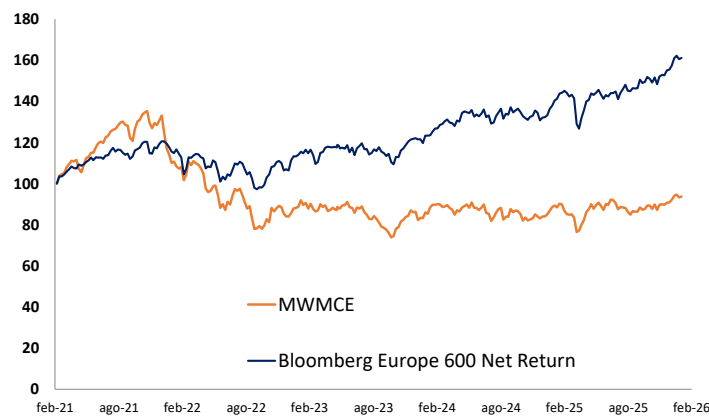
Cyril
DEBLAYE



Rémy
CUDENNEC



ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



Parte	ISIN	VL: 27/02/26	Perf. YTD	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	131,51 €	6,75%	10,71m€	MWMMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	78,90 €	6,69%		MWMMMECP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	82,58 €	6,89%		MWMMPCSI LX Equity

	PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)				
	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	4,0%	8,7%	6,7%	13,8%	12,9%
Bloomberg Europe 600 NI	3,9%	10,1%	7,1%	16,5%	48,2%
Variatione	0,2%	-1,4%	-0,4%	-2,6%	-35,4%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXE Index; dal 28/01/2016 al 31/12/2024 Eurostoxx 50 Net Return, nel 2025 Indice Bloomberg Europe 600 Net Return

	PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CIP)					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Multi-caps Europe	10,9%	-1,9%	3,9%	-34,8%	30,2%	19,3%
Bloomberg Europe 600 NI	19,5%	8,8%	15,8%	-10,6%	24,9%	-2,0%
Variatione	-8,6%	-10,7%	-11,9%	-24,2%	5,3%	21,2%

	INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)					
	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio	
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund	
1 anno	17,04	15,08	1,11	0,68	-0,63	
3 anni	13,26	9,17	0,15	1,26	-1,15	

I dati si riferiscono al passato e i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Alleggerite	Posizioni Vendute
IMCD NV LANXESS AG	BUZZI SPA ENEL SPA SOL SPA	NOVARTIS AG-REG	SANDOZ GROUP AG Sartorius Stedim ZALANDO SE

COMMENTO

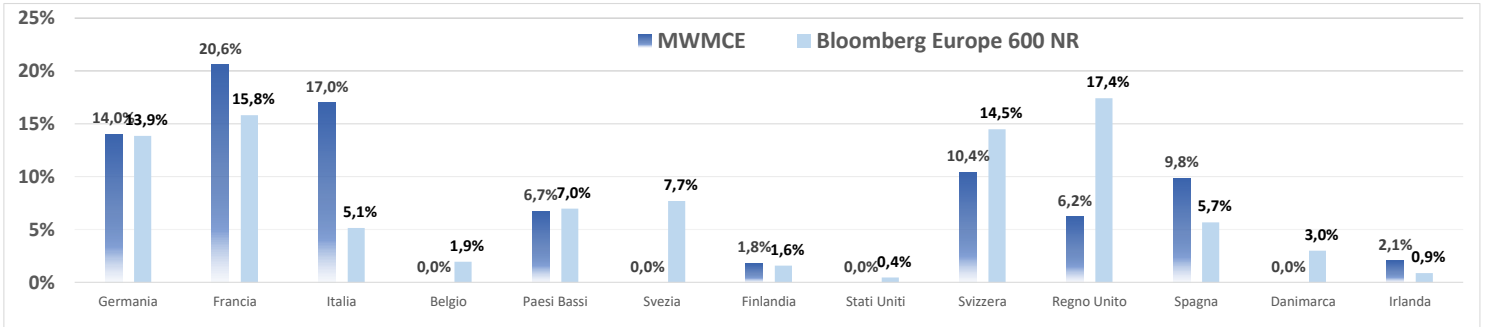
Prima dello scoppio del conflitto tra Iran e la coalizione Israele-Americana del 28 febbraio (dopo la chiusura mensile) le tensioni erano già aumentate nei mercati nel corso del mese di febbraio. A determinare questo clima hanno contribuito diversi fattori. Per quanto riguarda il tema dell'IA si osservano crescenti timori sulla sostenibilità e sulla redditività degli ingenti investimenti già realizzati e quelli pianificati dai giganti tecnologici statunitensi. Un altro elemento riguarda la decisione della Corte Suprema degli Stati Uniti che ha dichiarato illegittima buona parte dei dazi doganali introdotti da Donald Trump. Il presidente statunitense ha reagito affermando di poter aggirare giuridicamente tale decisione. Questo scenario apre la strada a nuove incertezze su questo tema centrale per l'economia globale. Infine, la società di gestione di credito privato Invico Capital ha annunciato di aver adottato un piano di gestione della liquidità strutturato in seguito alle numerose richieste di rimborso da parte degli investitori, riportando l'attenzione sui rischi legati al finanziamento privato. Nonostante questo clima di crescente nervosismo, i mercati finanziari hanno mostrato resistenza e non hanno registrato movimenti particolarmente ampi. Negli Stati Uniti le azioni hanno segnato un lieve calo (-1% per l'S&P 500), mentre le borse europee hanno registrato un rialzo tra il +3% e il +4% (+3.75 per lo Stoxx 600).

Nel corso del mese, la performance del fondo è stata trainata dal settore industriale e dai titoli difensivi. I migliori contributi sono arrivati da Electric (+0.44%) con ottimi risultati, Indra Sistemas (+0.41%), Arkema (+0.41%), Nestlé (+0.40%), Air Liquide (+0.38%). Complessivamente i settori industriale e dei materiali hanno costituito il cuore della performance, supportati da titoli difensivi (sanità e beni di consumo di base) ben orientati. Per quanto riguarda i contributi negativi, hanno sottoperformato senza novità particolari Bechtle (-0.51%), Zalando (-0.35%) e Rheinmetall (-0.26%), oltre che alcune società finanziarie (BBVA - 0,17%, Deutsche Bank -0,17%) penalizzate dopo un eccellente percorso borsistico. Nel corso del mese abbiamo chiuso le posizioni in Sandoz e Sartorius Stedim, mentre abbiamo acquistato, tra gli altri, IMCD, Lanxess e ENEL. Il fondo ha registrato complessivamente una performance del +4.03% del mese, portando il rendimento annuale a 6.7%.

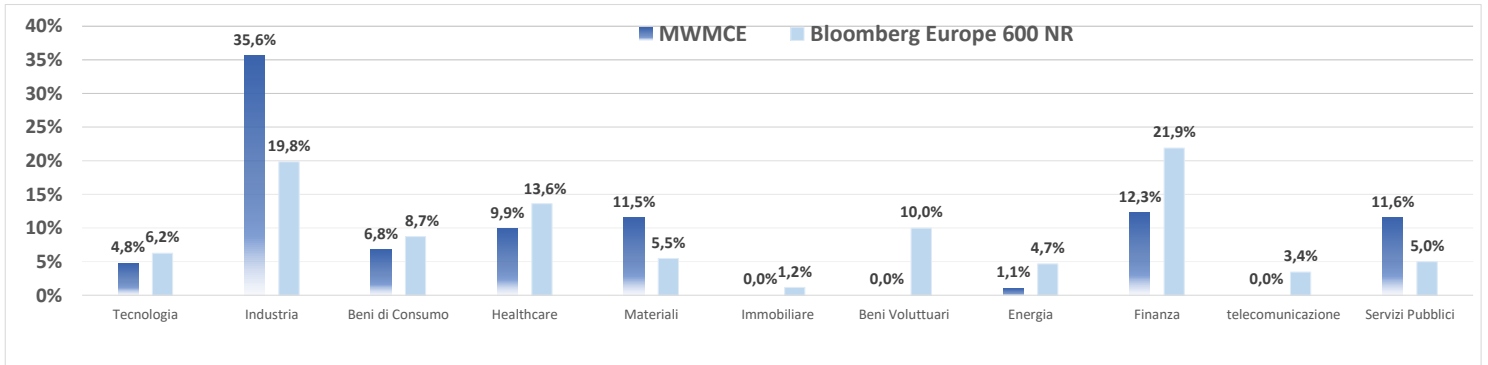
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
Rheinmetall AG	3,65%	EUR	Germania	Industria
Thales SA	3,61%	EUR	Francia	Industria
Schneider Electric SE	3,44%	EUR	Francia	Industria
Air Liquide SA	3,25%	EUR	Francia	Materiali
Iberdrola SA	3,06%	EUR	Spagna	Servizi Pubblici

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Schneider Electric SE	0,44%	Bechtle AG	-0,51%
Arkema SA	0,41%	Zalando SE	-0,36%
Indra Sistemas SA	0,41%	Rheinmetall AG	-0,27%
Nestle SA	0,40%	BANCO BILBAO VIZCAYA /	-0,18%
Air Liquide SA	0,39%	Deutsche Bank AG	-0,17%

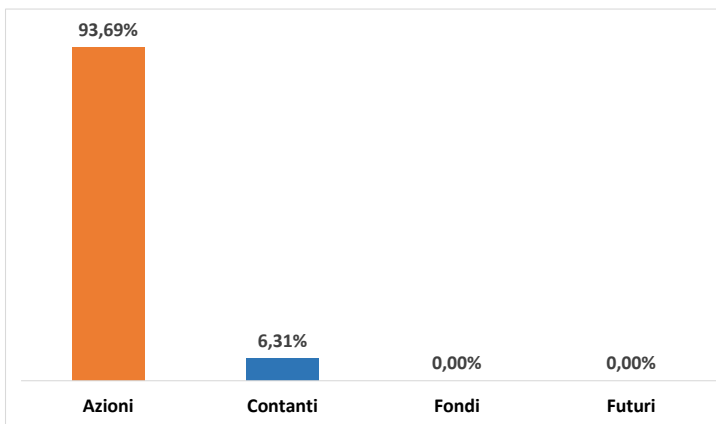
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



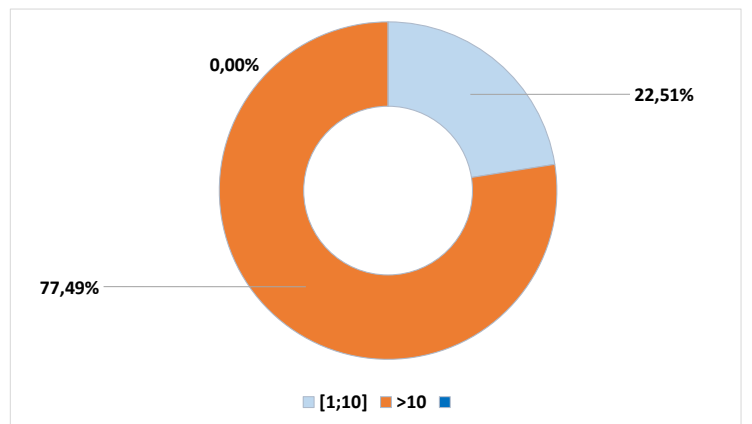
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	Retail (CIP)	Institutional (CG-P)	Institutional (CSI-P)
Codice ISIN	LU1868452340	LU2334080855	LU2334080939
Spese di gestione	2,00%	2,20%	1%
Commissioni di performance	20%	20%	10%
Spese di sottoscrizione (max)	2% max	0%	0%
Spese di riscatto (max)	0%	0%	0%
Data di costituzione	3 settembre 2018	2 novembre 2021	30 novembre 2021
Investimento minimo	1 parte	1 parte	125 000EUR
Divisa	EUR		
Indice di riferimento	Bloomberg Europe 600 Net Return		
Spese di riscatto	0,00%		
Valorizzazione	Giornaliera		
Centralizzazione degli ordini	Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione		
Struttura	This UCITS is a sub-fund of the SICAV lussemburghese		
Depositario	CACEIS Luxembourg		
Regolamento	G+2		
Revisore legale dei conti	Mazars		

MW GESTION - Autorizzata dall'AMF GP 92014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321 - Tel : 01 42 86 54 45 contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Questi OICVM sono riconosciuti dal Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Questo è un documento di natura commerciale, semplificato, non contrattuale, e non costituisce né una raccomandazione, né un'offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire