



OTTOBRE 2025

## 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:

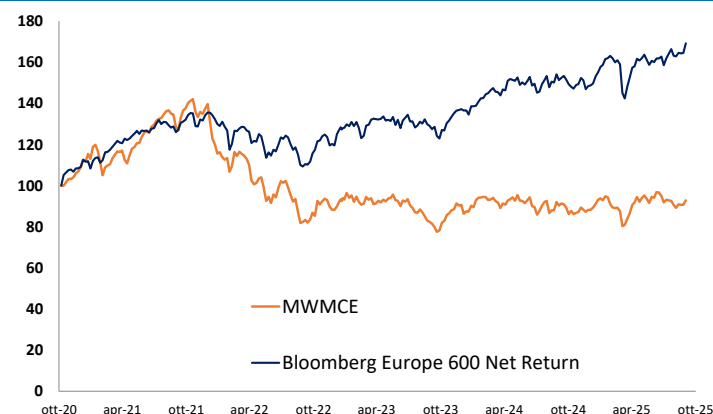
- Dallo 0% al 25% in azioni non provenienti da mercati Europei (paesi OCSE o emergenti),
- Dallo 0% al 25% in strumenti a tasso d'interesse dei settori pubblico e privato, con un rating minimo di A- nel breve termine o BBB- nel lungo termine secondo il sistema di rating della Standard & Poor's o un sistema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

## ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



Parte	ISIN	VL: 31/10/25	Perf. YTD	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	120,28 €	8,25%	4,69m€	MWMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	72,21 €	8,08%		MWMMECP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	75,30 €	9,16%		MWMCPSP LX Equity

## PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mese	3 mesi	2025	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	3,0%	-0,2%	8,3%	10,3%	13,3%
Bloomberg Europe 600 NI	2,5%	5,1%	15,3%	16,0%	49,9%
Variazione	0,5%	-5,4%	-7,0%	-5,7%	-36,6%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DI STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXSE 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)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Multi-caps Europe	-1,9%	3,9%	-34,8%	30,2%	19,3%	34,1%
Bloomberg Europe 600 NI	8,8%	15,8%	-10,6%	24,9%	-2,0%	26,8%
Variazione	-10,7%	-11,9%	-24,2%	5,3%	21,2%	7,2%

## INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund
1 anno	15,93	13,90	0,68	0,96	-0,94
3 anni	13,97	10,41	0,16	1,16	-1,06

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 Allegerite	Posizioni Vendute
Arkema		INDRA SISTEMAS	BASF SE
HSBC HOLDINGS PL			COMMERZBANK
Saint-Gobain			

## COMMENTO

A metà ottobre, l'avversione al rischio è aumentata bruscamente. Pechino ha infatti annunciato l'intenzione di estendere i controlli alle esportazioni a tutti i componenti di produzione legati alle terre rare. Questi metalli, di cui la Cina detiene quasi il monopolio, sono oggi essenziali nella fabbricazione di prodotti ad alta tecnologia. Trump ha immediatamente replicato annunciando la sua intenzione di imporre un dazio supplementare del 100% sulle importazioni cinesi e nuove restrizioni alle esportazioni di software americani. Successivamente, messaggi reciproci di distensione hanno portato a un incontro tra Trump e Xi, che si è concluso con una tregua – temporanea – nella guerra commerciale tra i due paesi.

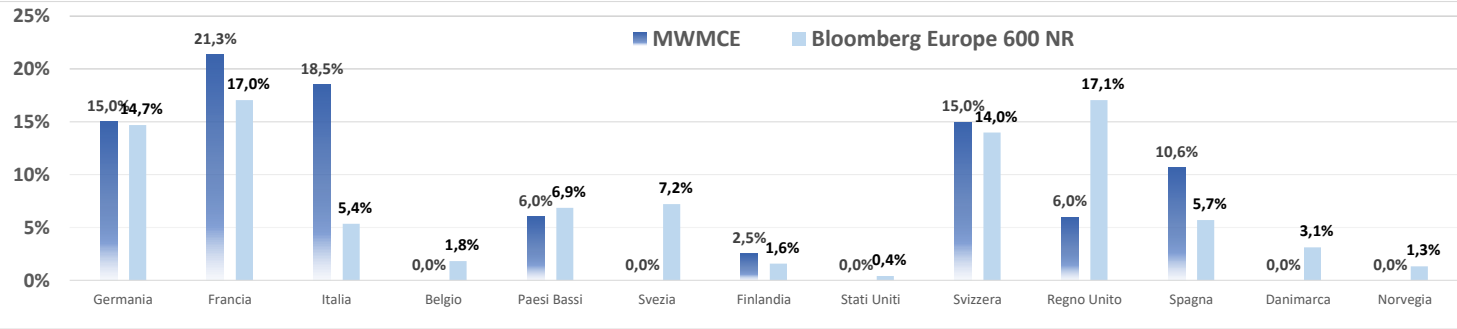
Il sollievo dei mercati si è tradotto in una progressione del 2-3% per i principali indici azionari. In Europa, l'indice Stoxx 600 è salito del 2,46% e l'S&P 500 dell'1,9%.

Tra i contributi positivi di ottobre figurano Metso (+21%) e Sartorius Stedim (+20,4%), che hanno pubblicato risultati superiori alle attese. Al contrario, Saint-Gobain (-8,3%) ha annunciato risultati deludenti. Lo scorso mese, abbiamo sostituito BASF con Arkema e Commerzbank con HSBC.

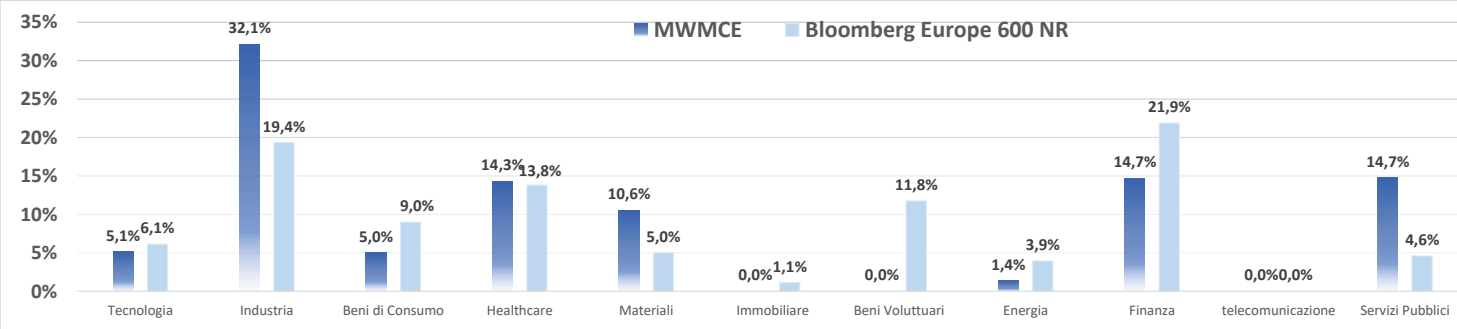
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
Iberdrola SA	3,37%	EUR	Spagna	Servizi Pubblici
RWE AG	3,19%	EUR	Germania	Servizi Pubblici
Sartorius Stedim Biotech	3,01%	EUR	Francia	Beni di Consumo
Enel SpA	3,00%	EUR	Italia	Servizi Pubblici
Prysmian SpA	2,98%	EUR	Italia	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Indra Sistemas SA	0,74%	Vossloh AG	-0,29%
Sartorius Stedim Biotech	0,52%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,19%
Metso Oyj	0,49%	Thales SA	-0,18%
RWE AG	0,37%	Bechtle AG	-0,16%
Iberdrola SA	0,29%	COMMERZBANK AG	-0,16%

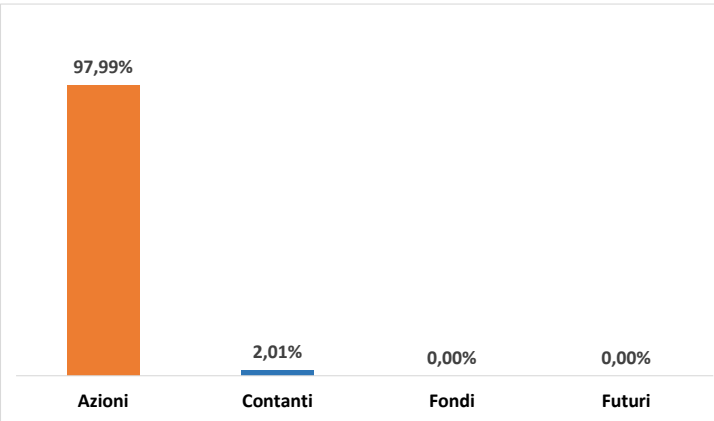
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



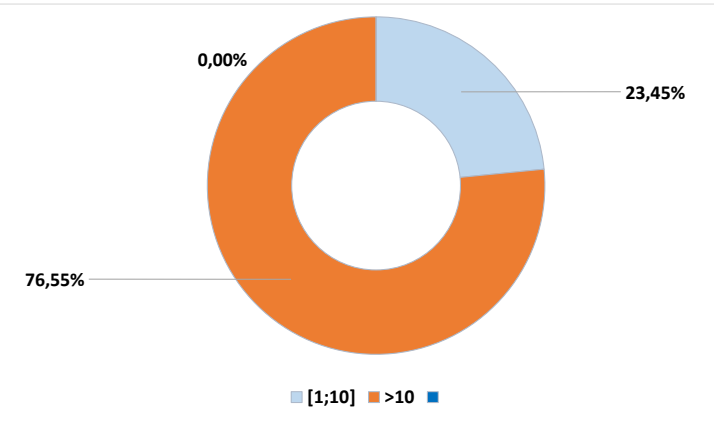
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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		