

# 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

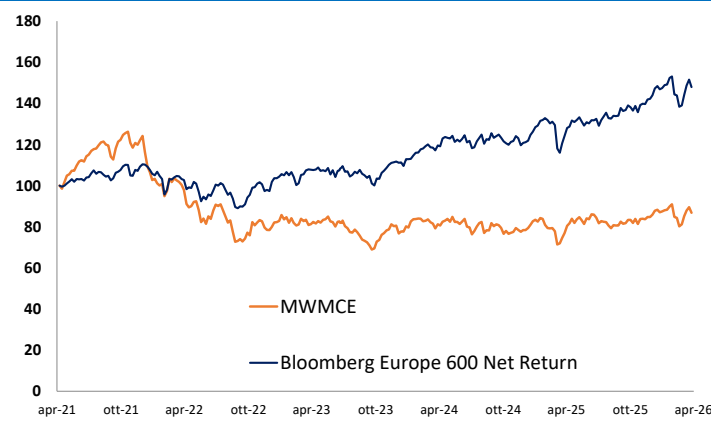


Rémy CUDENEC



| Parte       | ISIN         | VL: 30/04/26 | Perf. YTD | Attivo Net. | Bloomberg code     |
|-------------|--------------|--------------|-----------|-------------|--------------------|
| Parte CIP   | LU1868452340 | 127,17 €     | 3,22%     | 10,70m€     | MWMMCCIP LX Equity |
| Parte CG    | LU2334080855 | 76,27 €      | 3,14%     |             | MWMMMECP LX Equity |
| Parte CSI-P | LU2334080939 | 79,98 €      | 3,52%     |             | MWMMCPSP LX Equity |

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



## PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

|                         | 1 mese       | 3 mesi        | 2026          | 1 anno        | 3 anni         |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| MW Multi-caps Europe    | 5,49%        | 0,60%         | 3,22%         | 12,80%        | 12,00%         |
| Bloomberg Europe 600 NI | 5,38%        | 1,03%         | 4,18%         | 18,78%        | 41,26%         |
| <b>Variazione</b>       | <b>0,11%</b> | <b>-0,43%</b> | <b>-0,96%</b> | <b>-5,98%</b> | <b>-29,26%</b> |

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ 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)

|                         | 2025          | 2024           | 2023           | 2022           | 2021         | 2020          |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| MW Multi-caps Europe    | 10,90%        | -1,90%         | 3,91%          | -34,81%        | 30,20%       | 19,25%        |
| Bloomberg Europe 600 NI | 19,50%        | 8,80%          | 15,80%         | -10,64%        | 24,90%       | -1,99%        |
| <b>Variazione</b>       | <b>-8,60%</b> | <b>-10,70%</b> | <b>-11,89%</b> | <b>-24,17%</b> | <b>5,30%</b> | <b>21,24%</b> |

## INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)

|               | Volatilità |       | Sharpe ratio |       | Information ratio |
|---------------|------------|-------|--------------|-------|-------------------|
|               | Fund       | Bench | Fund         | Bench | Fund              |
| <b>1 anno</b> | 15,67      | 12,60 | 0,85         | 1,24  | -1,30             |
| <b>3 anni</b> | 14,37      | 10,74 | 0,14         | 0,93  | -0,90             |

*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 |
|-----------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|
|                 |                      | PRYSMIAN SPA<br>AIR LIQUIDE SA | KION GROUP AG     |

## COMMENTO

Ad aprile, la situazione in Medio Oriente è rimasta la principale fonte di attenzione e preoccupazione per i mercati finanziari. Dall'inizio di marzo, lo Stretto di Ormuz, attraverso il quale transita una parte significativa dei flussi energetici mondiali, è bloccato. I prezzi dell'energia hanno raggiunto i livelli più alti dal 2022, riaccendendo forti timori di inflazione e di interruzioni delle catene di approvvigionamento. Tuttavia, nel corso del mese, i mercati hanno reagito positivamente alle dichiarazioni che indicavano una possibile ripresa dei negoziati tra Washington e Teheran. La speranza di un accordo di pace tra le parti in conflitto ha permesso un certo allentamento dei prezzi dell'energia e ha ridato ottimismo ai mercati finanziari.

Sui mercati azionari si è registrato un netto rimbalzo. I buoni risultati del primo trimestre si sono aggiunti alle speranze di distensione geopolitica. In Europa, l'indice STOXX 600 è salito di oltre il 5%. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 è salito del 10%, trainato dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale.

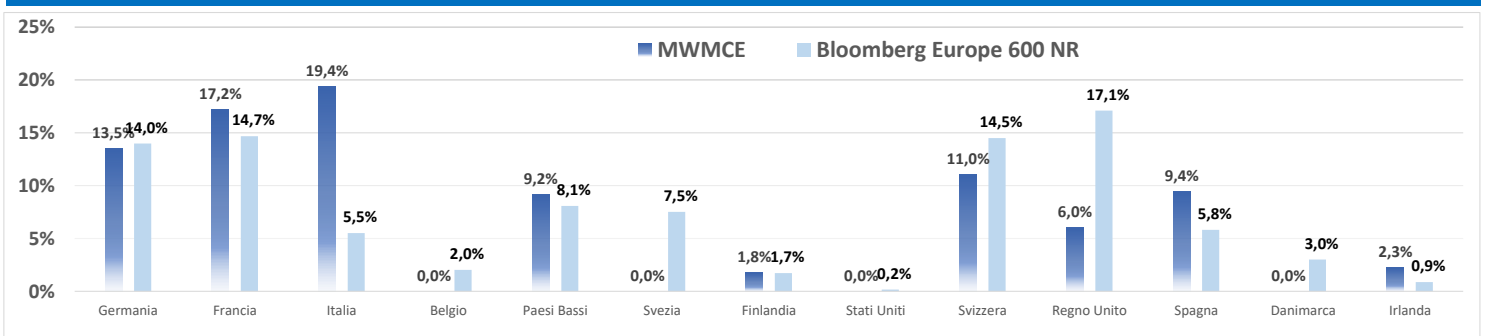
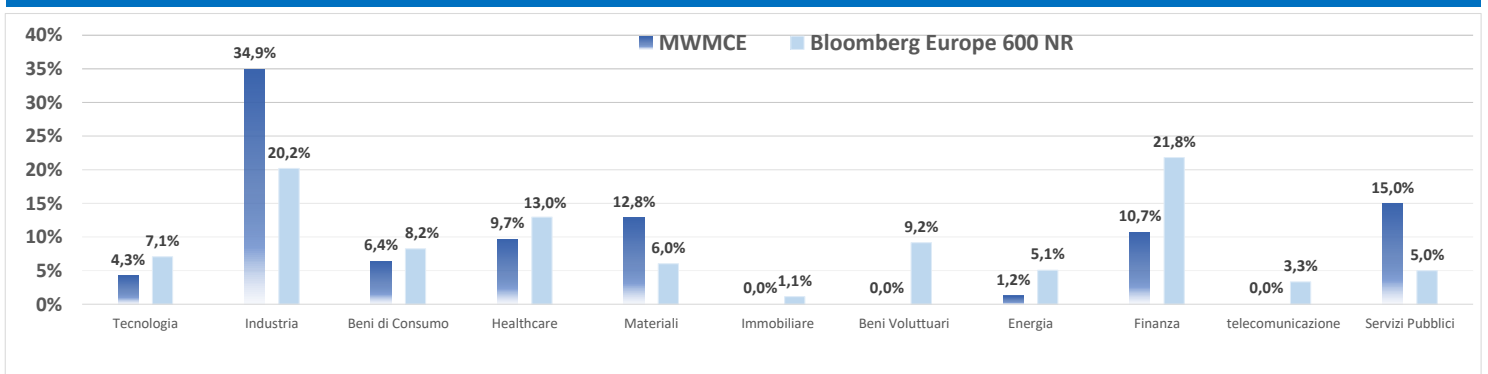
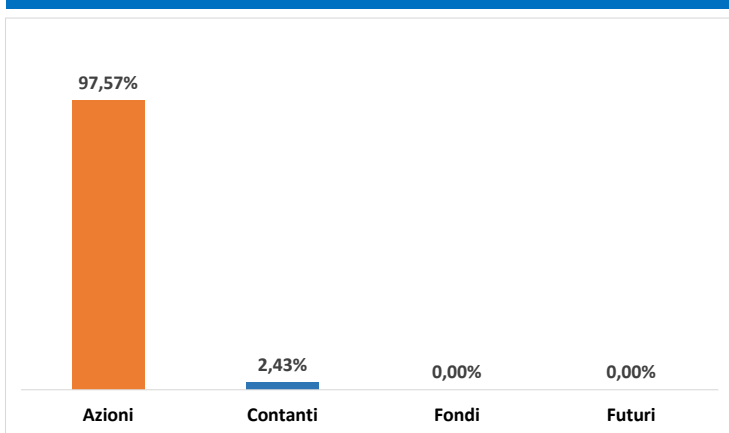
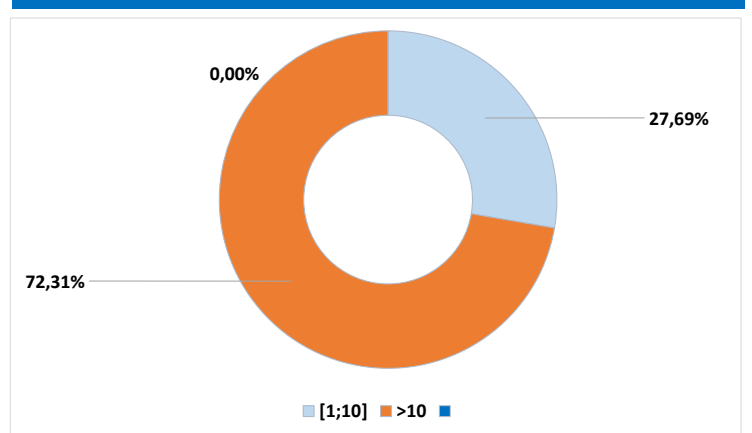
Il fondo ha beneficiato della sua esposizione di circa il 30% al settore industriale, dove Prysmian, Nexans, Maire, Schneider Electric e ABB sono stati i cinque principali contributori. I contributi negativi sono giunti dai settori della difesa e della sanità. Nel corso del mese, abbiamo ridotto le nostre posizioni in Air Liquide e Prysmian e abbiamo chiuso la nostra posizione in Kion. Il fondo ha registrato un rialzo del 5,5% nel mese, sovraperformando il benchmark di 11 punti base, portando la performance da inizio anno al 3,2%.

**PRINCIPALI POSIZIONI (%)**

| Titoli                | % di AUM | Divisa | Paese    | Settore          |
|-----------------------|----------|--------|----------|------------------|
| Iberdrola SA          | 3,64%    | EUR    | Spagna   | Servizi Pubblici |
| RWE AG                | 3,59%    | EUR    | Germania | Servizi Pubblici |
| Schneider Electric SE | 3,57%    | EUR    | Francia  | Industria        |
| Thales SA             | 3,55%    | EUR    | Francia  | Industria        |
| Enel SpA              | 3,30%    | EUR    | Italia   | Servizi Pubblici |

**PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE**

| Positivo              | % di AUM | Negativo              | % di AUM |
|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| Prysmian SpA          | 0,86%    | Thales SA             | -0,29%   |
| Nexans SA             | 0,61%    | Rheinmetall AG        | -0,22%   |
| Maire SpA             | 0,60%    | Eurofins Scientific   | -0,10%   |
| Schneider Electric SE | 0,55%    | Royal Dutch Shell PLC | -0,09%   |
| ABB Ltd               | 0,54%    | AstraZeneca PLC       | -0,09%   |

**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  |                      |                       |