



GIUGNO 2026

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:

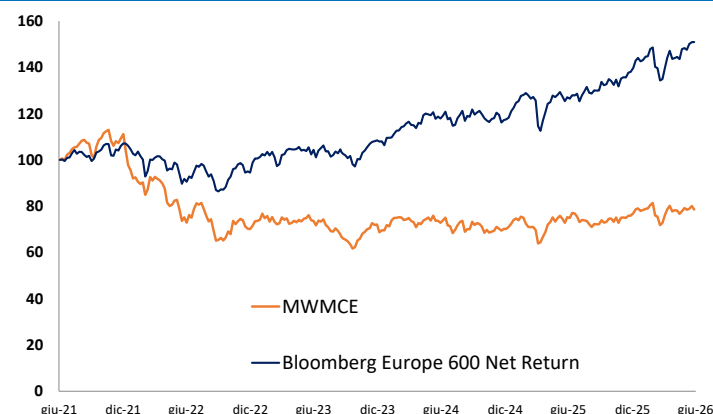
- Dallo 0% al 25% in azioni non provenienti da mercati Europei (paesi OCSE o emergenti),
- Dallo 0% al 25% in strumenti a tasso d'interesse dei settori pubblico e privato, con un rating minimo di A- nel breve termine o BBB- nel lungo termine secondo il sistema di rating della Standard & Poor's o un sistema 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	#VALEUR!	Perf. YTD	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	128,68 €	4,45%	10,28m€	MWMCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	77,15 €	4,33%		MWMMCEP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	81,06 €	4,92%		MWMCPSI LX Equity

PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	-0,06%	6,74%	4,45%	6,20%	11,82%
Bloomberg Europe 600 NI	2,74%	11,63%	10,36%	21,44%	49,88%
Variazione	-2,81%	-4,88%	-5,92%	-15,24%	-38,07%

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)

	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%
Variazione	-8,60%	-10,70%	-11,89%	-24,17%	5,30%	21,24%

INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund
1 anno	14,92	12,55	0,40	1,50	-2,19
3 anni	14,38	10,60	0,14	1,16	-1,14

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
BUNZL PLC	ENGIE	IBERDROLA SA	NESTLE SA-REG BKW AG

COMMENTO

I mercati finanziari hanno registrato andamenti piuttosto volatili nel mese di giugno. A metà mese, la firma di un protocollo d'intesa tra Stati Uniti e Iran per porre fine al conflitto che li oppone ha riacceso le speranze di pace e di riapertura dello Stretto di Ormuz. Ciò ha determinato un forte calo dei prezzi del petrolio e, più in generale, un netto aumento della propensione al rischio. Tuttavia, la ripresa ha perso un po' di slancio verso la fine del mese. I timori relativi alla redditività futura dei massicci investimenti legati all'intelligenza artificiale e i messaggi piuttosto restrittivi delle banche centrali hanno pesato sul sentiment degli investitori, lasciando i mercati su un tono più contrastante.

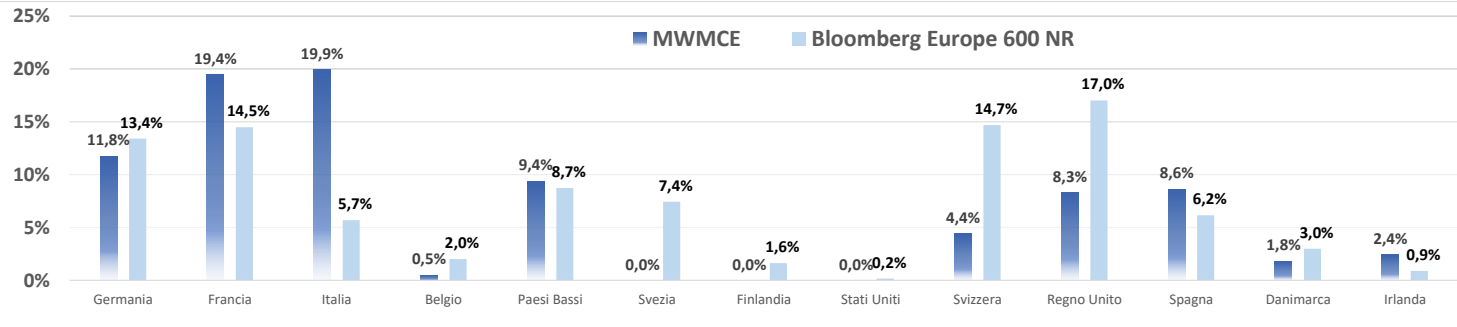
I mercati azionari sono rimasti complessivamente stabili nel corso del mese, con una sovraperformance dei mercati azionari europei, che avevano risentito maggiormente del conflitto in Medio Oriente. In Europa, lo Stoxx 600 ha registrato un aumento del 2,5%, mentre negli Stati Uniti l'S&P ha subito un calo dell'1%.

A giugno, hanno contribuito positivamente Iberdrola, Heineken, Porr, Air Liquide e Schneider Electric, mentre il contributo negativo è derivato principalmente dal settore della difesa, dove Rheinmetall, Indra e Thales hanno registrato un calo. Nel corso del mese abbiamo aperto una nuova posizione su Bunzl (un gruppo di distribuzione con sede nel Regno Unito), aumentato la nostra partecipazione in Engie, ridotto la nostra posizione in Iberdrola e chiuso le posizioni su Nestlé e BKW. Il fondo ha registrato un calo dello 0,1% nel corso del mese, portando la performance da inizio anno al 4,4%.

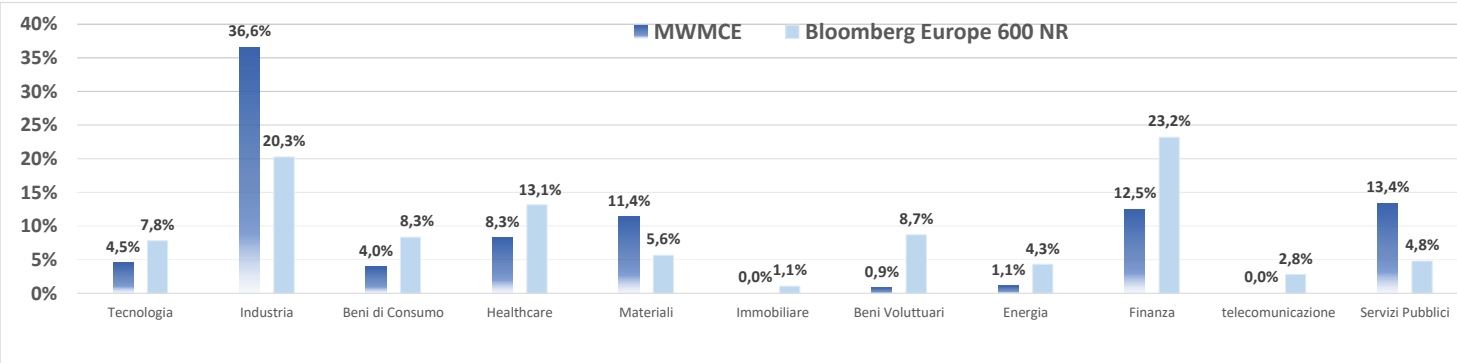
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
Schneider Electric SE	3,96%	EUR	Francia	Industria
Thales SA	3,56%	EUR	Francia	Industria
Enel SpA	3,49%	EUR	Italia	Servizi Pubblici
RWE AG	3,42%	EUR	Germania	Servizi Pubblici
Air Liquide SA	3,34%	EUR	Francia	Materiali

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Iberdrola SA	0,26%	Rheinmetall AG	-0,74%
HEINEKEN NV	0,26%	Indra Sistemas SA	-0,48%
Porr Ag	0,25%	Arkema SA	-0,25%
Air Liquide SA	0,22%	Thales SA	-0,23%
Schneider Electric SE	0,21%	IMCD NV	-0,16%

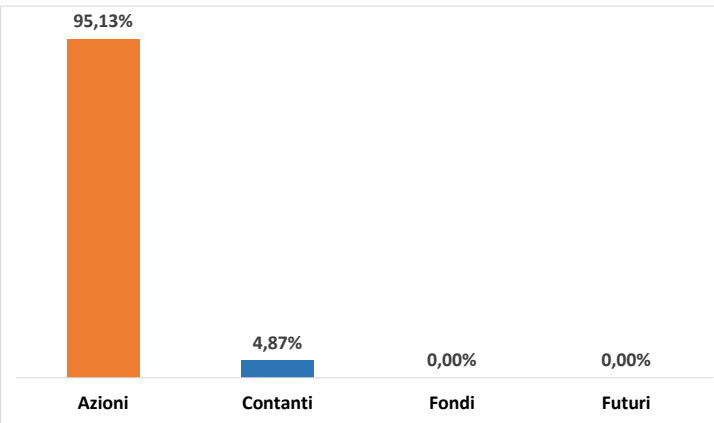
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



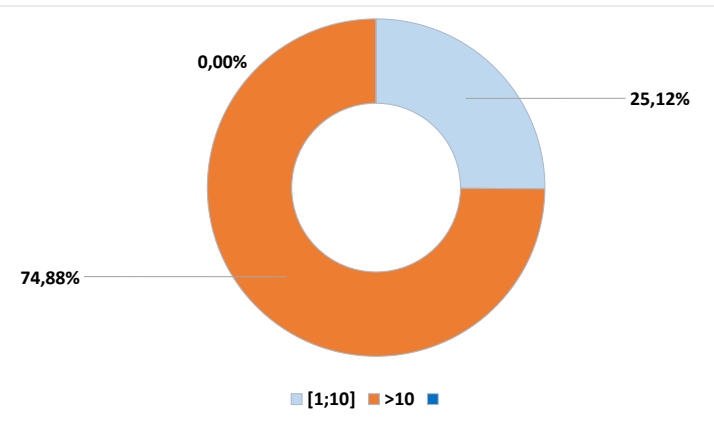
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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		
Depositorio	CACEIS Luxembourg		
Regolamento	G+2		
Revisore legale dei conti	Mazars		