

# MW MULTI-CAPS EUROPE



## STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il suo indice di riferimento, DJ STOXX 600 NR (cedole reinvestite) per il periodo consigliato d'investimento. Questo indice riflette l'universo di investimento del Comparto, ma non limita la sua gestione. 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.

**CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024**

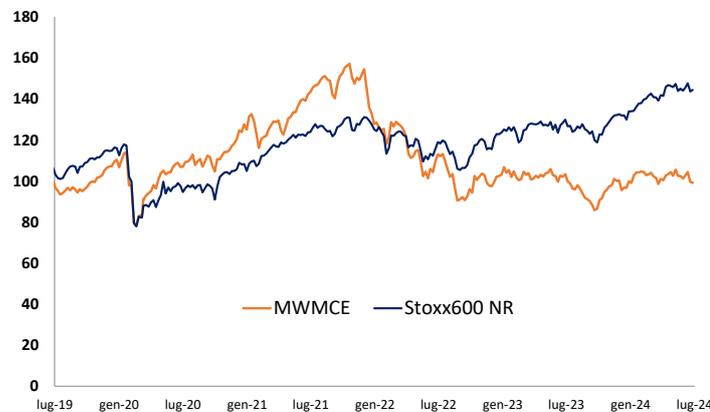


Ralf  
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	VL: 31/07/24	Perf. 2024	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	113,52 €	0,20%	5,43m€	MWMMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	68,32 €	0,09%		MWMMMECP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	70,19 €	0,80%		MWMMCPSP LX Equity

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



	PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)				
	1 mese	3 mesi	2024	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	-1,3%	-0,4%	0,2%	-2,5%	-26,4%
Stoxx600 NR	1,4%	3,5%	10,4%	12,9%	21,4%
<b>Variazione</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-47,8%</b>

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXSE index; dal 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

	PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CIP)				
	2023	2022	2021	2020	2019
MW Multi-caps Europe	3,9%	-34,8%	30,2%	19,3%	34,1%
Stoxx600 NR	15,8%	-10,6%	24,9%	-2,0%	26,8%
<b>Variazione</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-24,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>21,2%</b>	<b>7,2%</b>

	INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)					
	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio	
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund	
<b>1 anno</b>	15,25	10,80	-0,15	0,80	-1,00	
<b>3 anni</b>	20,21	13,95	-0,39	0,41	-1,30	

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
Nexans		Fortinet PVA Tepla	Aixtron Hugo Boss Trigano

## COMMENTO

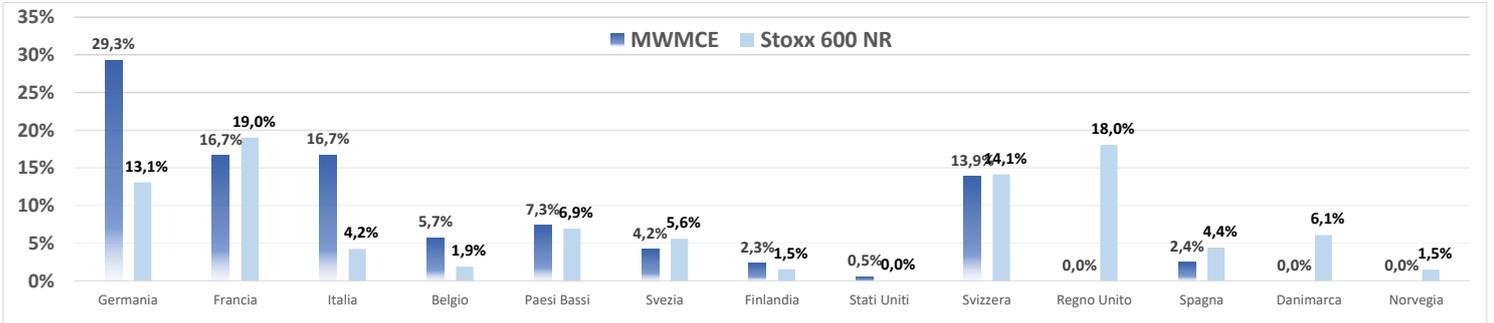
Le statistiche pubblicate a luglio mostrano la crescente vulnerabilità delle economie di molti grandi Paesi, con una flessione dei consumi delle famiglie. Questi timori di rallentamento economico fanno sperare in una maggiore moderazione dell'inflazione e quindi in un allentamento monetario. Gli investitori sono convinti che la Federal Reserve statunitense inizierà presto a ridurre i tassi, come ha fatto la BCE a giugno. Questi fattori spiegano il forte calo dei tassi di interesse del mese scorso. Il rendimento del decennale statunitense è sceso di 35 punti base al 4,05%. Lo stesso vale per il decennale tedesco, sceso di 20 punti base al 2,30%. La speranza di un allentamento delle condizioni monetarie è un fattore favorevole, a condizione che le economie sfuggano alla recessione. Questo scenario "tiepido" è il migliore per i mercati e gli investitori continuano a scommetterci. A luglio i mercati azionari sono saliti tra l'1% e il 2%.

La performance del comparto a luglio (-1,3%) è stata inferiore a quella dell'indice Stoxx 600 Net Total Return (1,4%). La migliore performance del comparto è stata quella di ID Logistics (+27,2%), grazie all'accelerazione della crescita dei ricavi nel secondo trimestre. Atoss Software (+21,8%) è cresciuta dopo i buoni risultati del primo semestre e Nexans (+16,2%) ha alzato le prospettive per l'intero anno. Sul fronte negativo, BE Semiconductor (-23,7%) è scesa dopo risultati deludenti, soprattutto per quanto riguarda le prospettive a breve termine. VAT Group (-12,6%) ha parlato di una ripresa più lenta del previsto, mentre ASML (-11,6%) ha pubblicato risultati solidi ma ha ceduto dopo le notizie di possibili nuove restrizioni commerciali per le esportazioni in Cina. Nel corso del mese abbiamo ridotto le nostre posizioni in ASML, Capgemini e Sopra Steria. Abbiamo venduto le posizioni in Bechtle, Dassault Systèmes e PVA Tepla e rafforzato quelle in Nexans e Rovi.

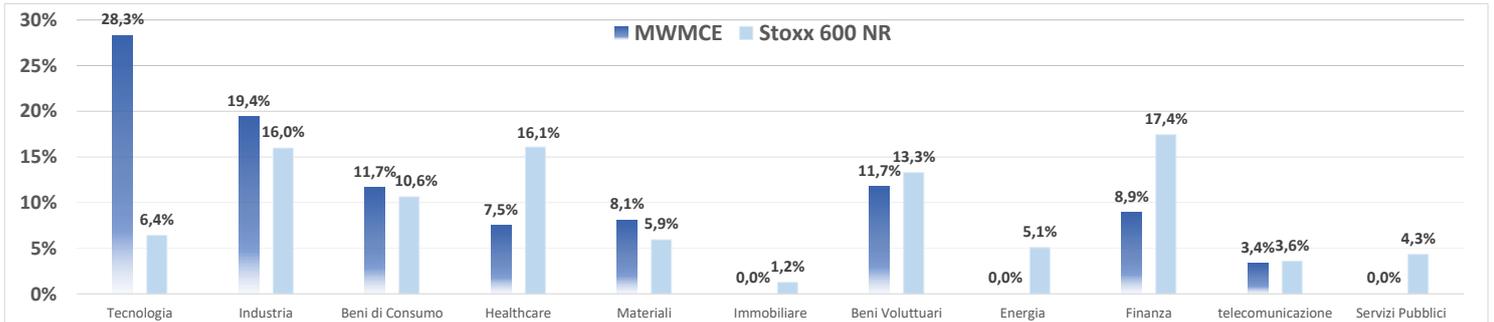
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
SOL SpA	6,39%	EUR	Italia	Materiali
VAT Group AG	5,82%	CHF	Svizzera	Industria
Lotus Bakeries NV	5,73%	EUR	Belgio	Beni di Consumo
Hermès International	5,62%	EUR	Francia	Beni Voluttuari
Brunello Cucinelli SpA	5,22%	EUR	Italia	Beni Voluttuari

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Atoss Software AG	0,85%	BE Semiconductor Industr	-1,14%
ID Logistics Group	0,33%	VAT Group AG	-0,81%
SOL SpA	0,26%	ASML Holding NV	-0,46%
Lotus Bakeries NV	0,23%	Brunello Cucinelli SpA	-0,42%
Nexans SA	0,14%	Hermès International	-0,32%

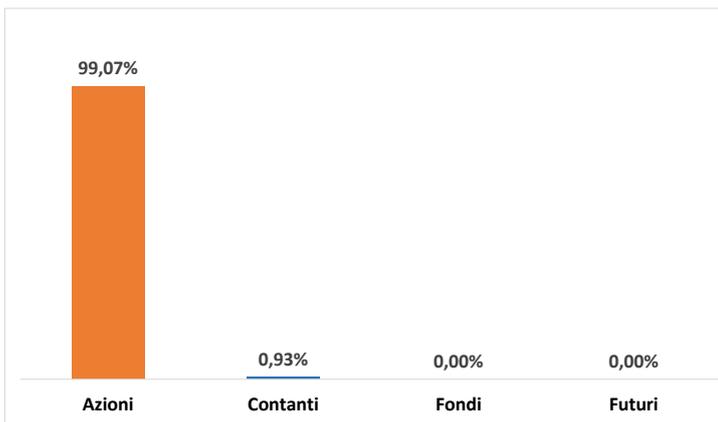
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



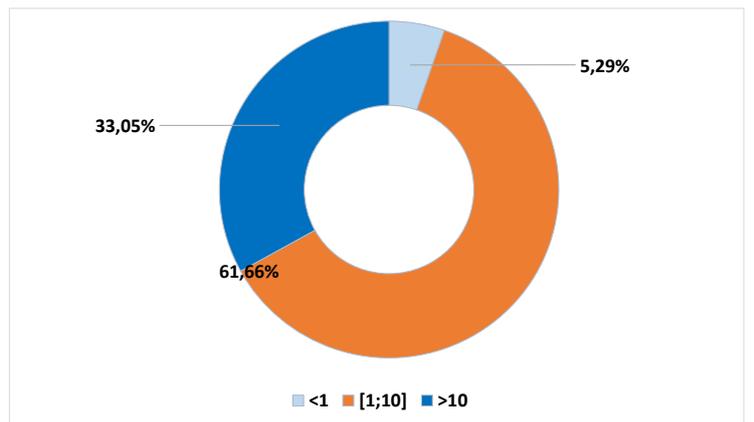
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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	Eurostoxx 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		