



LUGLIO 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:

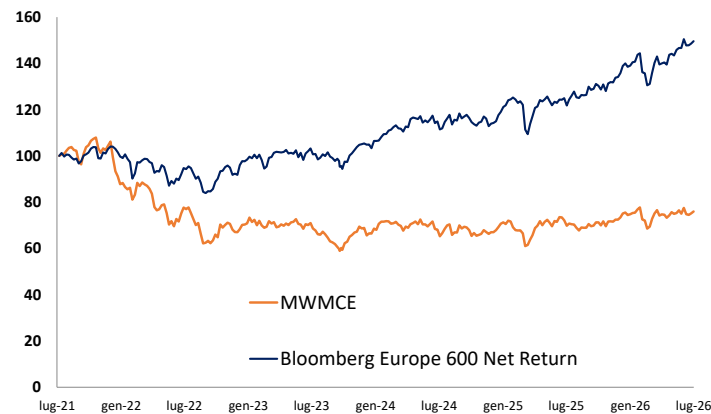
- Dallo 0% al 25% in azioni non provenienti da mercati Europei (paesi OCSE o emergenti),
- Dallo 0% al 25% in strumenti a tasso d'interesse dei settori pubblico e privato, con un rating minimo di A- nel breve termine o BBB- nel lungo termine secondo il sistema di rating della Standard & Poor's o un sistema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

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



| Parte       | ISIN         | VL: 31/07/26 | Perf. YTD | Attivo Net. | Bloomberg code    |
|-------------|--------------|--------------|-----------|-------------|-------------------|
| Parte CIP   | LU1868452340 | 129,51 €     | 5,12%     | 10,37m€     | MWMCCIP LX Equity |
| Parte CG    | LU2334080855 | 77,62 €      | 4,96%     |             | MWMMECP LX Equity |
| Parte CSI-P | LU2334080939 | 81,64 €      | 5,67%     |             | MWMCPSP LX Equity |

## PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

|                         | 1 mese | 3 mesi | 2026   | 1 anno  | 3 anni  |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| MW Multi-caps Europe    | 0,65%  | 1,84%  | 5,12%  | 7,41%   | 11,19%  |
| Bloomberg Europe 600 NI | 1,06%  | 7,05%  | 11,53% | 21,51%  | 48,39%  |
| Variazione              | -0,41% | -5,21% | -6,41% | -14,09% | -37,20% |

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 | 15,05      | 12,49 | 0,50         | 1,81  | -1,70             |
| 3 anni | 14,37      | 10,59 | 0,12         | 1,13  | -0,99             |

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          |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| ADIDAS AG         | PRYSMIAN SPA         | BANCO BILBAO VIZCA   | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERE |
| SIKA AG-REG       |                      | UNICREDIT SPA        | UNILEVER PLC               |
| VAT GROUP AG      |                      | NEXANS SA            | PALFINGER AG               |
| VOLVO AB-B SHS    |                      | AIRBUS SE            | INDRA SISTEMAS SA          |
| ROLLS-ROYCE HOLDI |                      | ING GROEP NV         | BUZZI SPA                  |

## COMMENTO

A giugno, la firma di un memorandum d'intesa tra Stati Uniti e Iran per porre fine al conflitto ha offerto concrete speranze di pace e, di conseguenza, la riapertura dello Stretto di Hormuz. A luglio, la ripresa delle ostilità ha riacceso le preoccupazioni degli investitori. I prezzi dell'energia sono aumentati su tutta la linea, riaccendendo i timori di inflazione e di interruzioni delle catene di approvvigionamento.

I mercati azionari hanno registrato una certa volatilità a luglio, ma hanno chiuso sostanzialmente invariati. L'S&P 500 è rimasto stabile, mentre lo STOXX 600 è salito dell'1%. La solidità degli utili aziendali e un rinnovato interesse per le infrastrutture legate all'intelligenza artificiale hanno compensato le preoccupazioni geopolitiche.

Il fondo ha chiuso diverse posizioni, tra cui Deutsche Bank, Unilever e Palfinger, e ha ridotto l'esposizione a BBVA, Unicredit e Nexans, tra le altre. Hanno contribuito positivamente Rheinmetall, Thales, Bechtle, IMCD e Heineken, mentre hanno inciso negativamente Prysmian, Porr, Adidas, ABB e AstraZeneca.

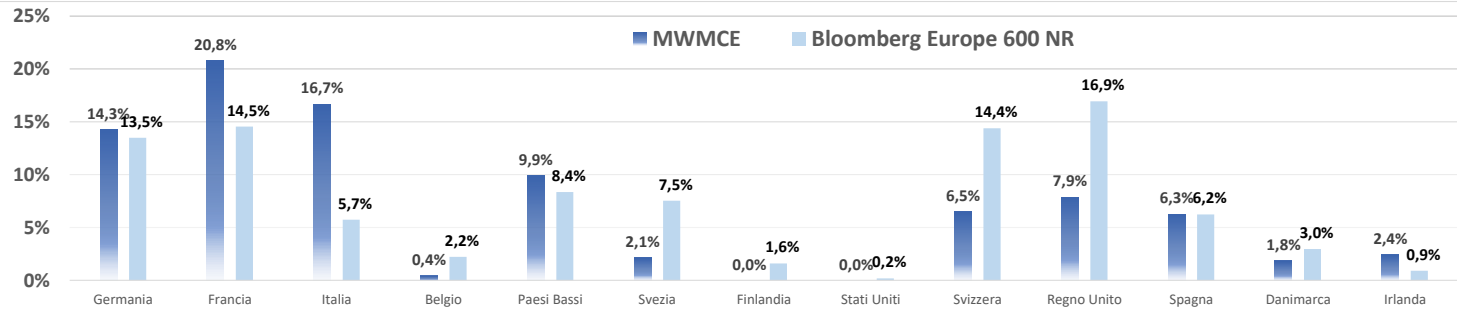
Nel corso del mese sono state aperte nuove posizioni su Adidas, Sika e Rolls-Royce.

Il fondo ha registrato un incremento di 65 punti base nel mese, portando la performance da inizio anno al 5,1%.

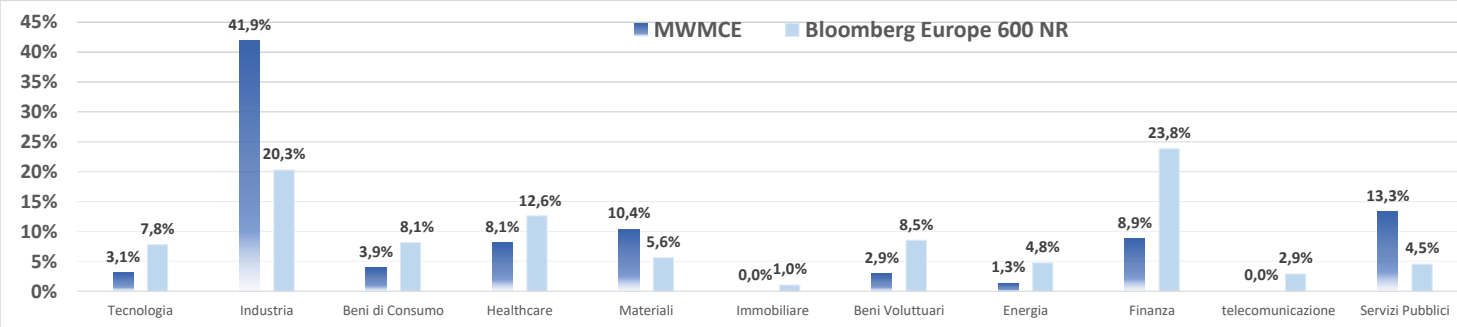
| PRINCIPALI POSIZIONI (%) |          |        |          |                  |
|--------------------------|----------|--------|----------|------------------|
| Titoli                   | % di AUM | Divisa | Paese    | Settore          |
| Schneider Electric SE    | 4,01%    | EUR    | Francia  | Industria        |
| Thales SA                | 3,89%    | EUR    | Francia  | Industria        |
| RWE AG                   | 3,45%    | EUR    | Germania | Servizi Pubblici |
| Enel SpA                 | 3,39%    | EUR    | Italia   | Servizi Pubblici |
| Prysmian SpA             | 3,35%    | EUR    | Italia   | Industria        |

| PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE |          |                 |          |
|-------------------------------------------|----------|-----------------|----------|
| Positivo                                  | % di AUM | Negativo        | % di AUM |
| Rheinmetall AG                            | 0,37%    | Prysmian SpA    | -0,53%   |
| Thales SA                                 | 0,34%    | Porr Ag         | -0,45%   |
| Bechtle AG                                | 0,32%    | adidas AG       | -0,29%   |
| IMCD NV                                   | 0,27%    | ABB Ltd         | -0,29%   |
| HEINEKEN NV                               | 0,20%    | AstraZeneca PLC | -0,21%   |

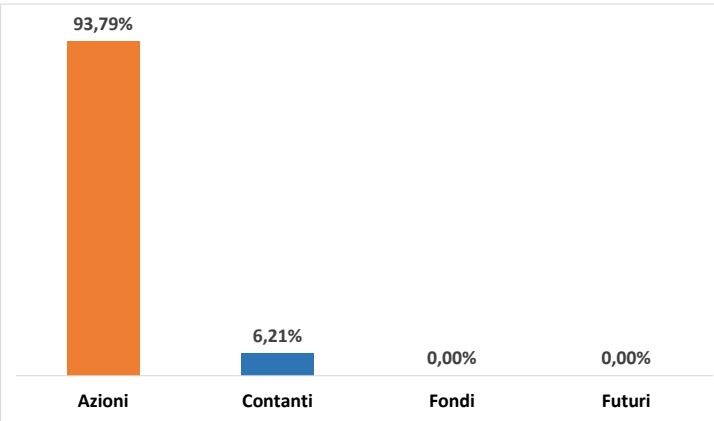
### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



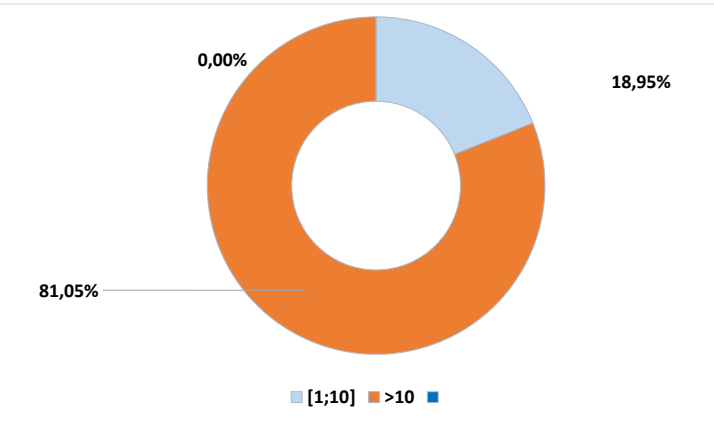
### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



### 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                                                                                    |                      |                       |