

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.



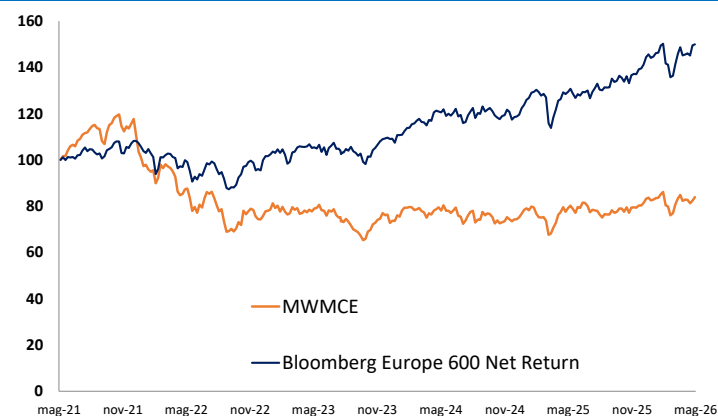
Cyril
DEBLAYE



Rémy
CUDENNEC



ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



Parte	ISIN	#VALEUR!	Perf. YTD	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	128,76 €	4,51%	10,31m€	MWMMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	77,21 €	4,41%		MWMMMECP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	81,05 €	4,91%		MWMMCPSP LX Equity

PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	1,25%	-2,09%	4,51%	7,11%	12,86%
Bloomberg Europe 600 NI	3,10%	0,28%	7,42%	16,79%	49,38%
Variazione	-1,85%	-2,37%	-2,90%	-9,68%	-36,52%

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	15,24	12,68	0,47	1,18	-1,50
3 anni	14,38	10,59	0,16	1,15	-1,08

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 Allegate	Posizioni Vendute
FLSMIDTH & CO A/S		METSO CORP	ALCON INC
BREMBO N.V.		AKZO NOBEL N.V.	LANXESS AG
CFE		MAIRE SPA	
		PRYSMIAN SPA	
		NEXANS SA	

COMMENTO

Dal 27 febbraio, i mercati hanno continuato a muoversi al ritmo delle informazioni – spesso contraddittorie – provenienti dal Medio Oriente. Nonostante alcune violazioni, il cessate il fuoco tra Stati Uniti, Israele e Iran, decretato a inizio aprile, è rimasto in vigore a maggio. I colloqui tra Washington e Teheran proseguono. Si tratta di discussioni fragili e incerte, che tuttavia offrono agli investitori la prospettiva di un accordo che consenta un ritorno alla normalità del traffico marittimo nello Stretto di Hormuz e dei flussi commerciali che transitano per la regione. Di conseguenza, negli ultimi giorni i mercati sono rimasti in una posizione di attesa.

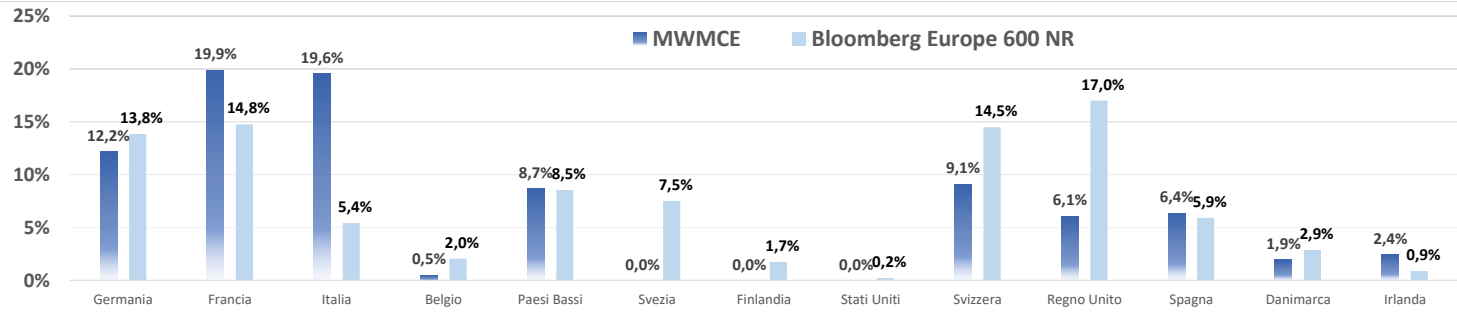
I mercati azionari hanno proseguito la loro ripresa. Negli Stati Uniti, l'indice S&P 500 è salito di oltre il 5%, mentre in Europa l'indice STOXX 600 ha guadagnato circa il 3%, prolungando così il rimbalzo di aprile e cancellando le perdite legate al conflitto in Medio Oriente. Questa crescita si spiega con la speranza di un accordo di pace tra Stati Uniti e Iran, ma anche con la solidità dei risultati aziendali e il rinnovato entusiasmo per le infrastrutture e le tecnologie legate all'intelligenza artificiale (IA).

Il fondo ha beneficiato della sua forte esposizione agli investimenti nel settore dei semiconduttori, dove ASML e ASM International hanno sovraperformato, nonché dell'esposizione al settore industriale con Schneider Electric, Siemens e Prysmian. Nel corso del mese abbiamo ridotto le nostre posizioni in ASML, ASM International e Prysmian, e aumentato la nostra posizione in BAE Systems. Il fondo è progredito del 3,3% a maggio. La performance cumulata dall'inizio dell'anno (YTD) a fine maggio era del 9,8%, superando l'indice di riferimento del 2,9%.

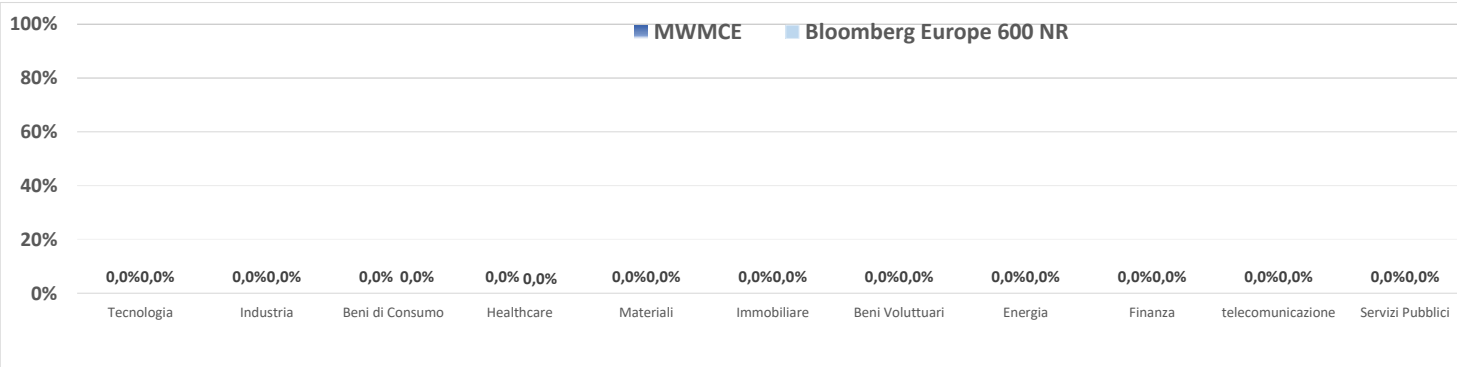
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
Schneider Electric SE	3,90%	EUR	Francia	Industria
Iberdrola SA	3,68%	EUR	#N/A	Servizi Pubblici
Thales SA	3,53%	EUR	Francia	Industria
RWE AG	3,43%	EUR	Germania	Servizi Pubblici
Prysmian SpA	3,28%	EUR	Italia	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Prysmian SpA	0,69%	Rheinmetall AG	-0,36%
Schneider Electric SE	0,26%	RWE AG	-0,24%
Indra Sistemas SA	0,26%	Maire SpA	-0,22%
ABB Ltd	0,23%	Alcon Inc	-0,21%
Bechtle AG	0,22%	IMCD NV	-0,17%

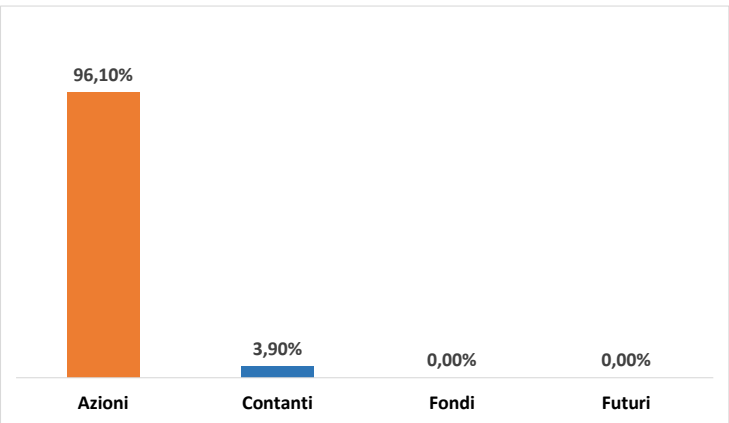
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



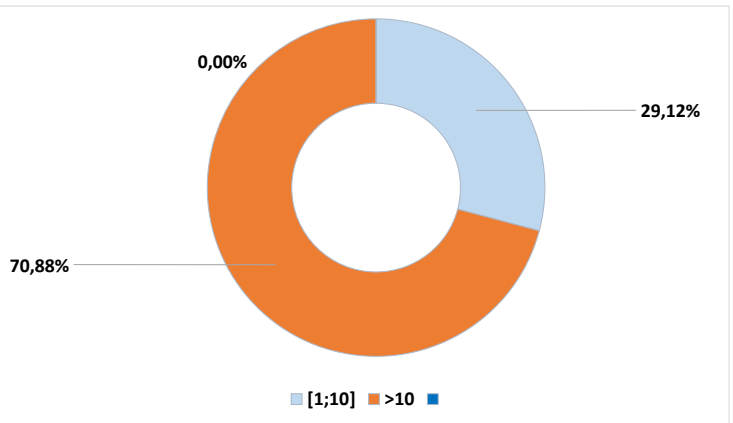
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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		