OTTOBRE 2026

MW MULTI-CAPS EUROPE

ELIGIBLE AU PEA

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



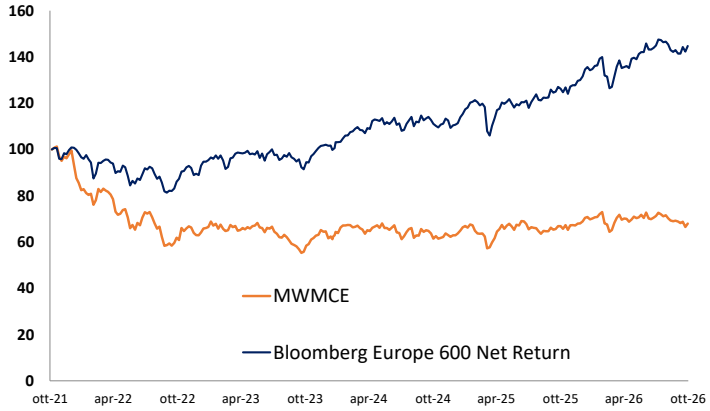
Rémy CUDENNEC

Rischio minimo — **Livello di rischio** — Rischio massimo

1 2 3 4 **5** 6 7

Parte	ISIN	VL: 30/10/26	Perf. YTD	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	123,72 €	0,42%	9,38m€	MWMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	74,11 €	0,22%		MWMMECP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	78,18 €	1,19%		MWMCPSI 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	-1,21%	-4,47%	0,42%	2,86%	25,94%
Bloomberg Europe 600 NI	1,91%	-0,03%	11,50%	15,56%	60,65%
Variazione	*-3,13%*	*-4,44%*	*-11,08%*	*-12,70%*	*-34,71%*

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXXE 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)

	Volatilité		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund
1 anno	15,17	12,32	0,12	1,33	-2,34
3 anni	13,15	10,05	0,47	1,50	-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
NORDEA BANK ABP	VAR ENERGI ASA	SCHNEIDER ELECTRI	EDENRED
REXEL SA	ABB LTD-REG		AENA SME SA
BANK OF IRELAND GF	KINGSPAN GROUP PL		ENGIE

COMMENTO

I mercati finanziari hanno mostrato una certa nervosismo nel mese di ottobre. In Medio Oriente, le tensioni persistono, dato che il conflitto tra Iran e Stati Uniti rimane in una situazione di stallo. Ciò mantiene una pressione al rialzo sui prezzi dell'energia. Un altro motivo di preoccupazione riguarda la capacità di finanziamento e la redditività futura dei massicci investimenti nell'intelligenza artificiale (IA). Tali investimenti si sommano agli ingenti fabbisogni finanziari legati ai deficit pubblici, alle spese per gli armamenti e alle infrastrutture su scala globale. Questa dinamica rischia di indebolire gli emittenti più esposti al debito, come la Francia, i cui tassi sui titoli a 10 anni hanno superato la soglia del 5% per la prima volta dal 2002. Sui mercati obbligazionari, dopo le forti tensioni di settembre, si è osservato un movimento di "fuga verso la qualità", con un calo di 30 punti base dei rendimenti dei titoli decennali tedeschi e statunitensi, scesi rispettivamente al 3,30% e al 4,95%.

Risentendo di questo contesto, i mercati azionari hanno registrato un calo nel mese di ottobre. L'indice Euro STOXX 50 ha ceduto il 2,6%, segnando il secondo mese consecutivo di ribasso. I titoli bancari, industriali e tecnologici hanno registrato le performance peggiori, mentre i settori più difensivi, come quello sanitario e i servizi di pubblica utilità, hanno mostrato una relativa resilienza. Nonostante risultati aziendali nel complesso solidi, gli investitori si sono dimostrati più selettivi, privilegiando la visibilità degli utili e la solidità dei bilanci rispetto all'esposizione verso i settori ciclici.

Per quanto riguarda il portafoglio, nel corso del mese sono state aperte nuove posizioni, in particolare in Nordea, Rexel e Bank of Ireland Group. Hanno fornito un contributo positivo Eurofins, Heineken, Var Energi, AstraZeneca e Adidas, mentre hanno inciso negativamente Schneider, Prysmian, ASM, Rolls-Royce e VAT Group. Il fondo ha chiuso le posizioni in Edenred, AENA ed Engie. Nel mese, il fondo ha registrato un calo dell'1,2%, portando la performance da inizio anno allo 0,4%.

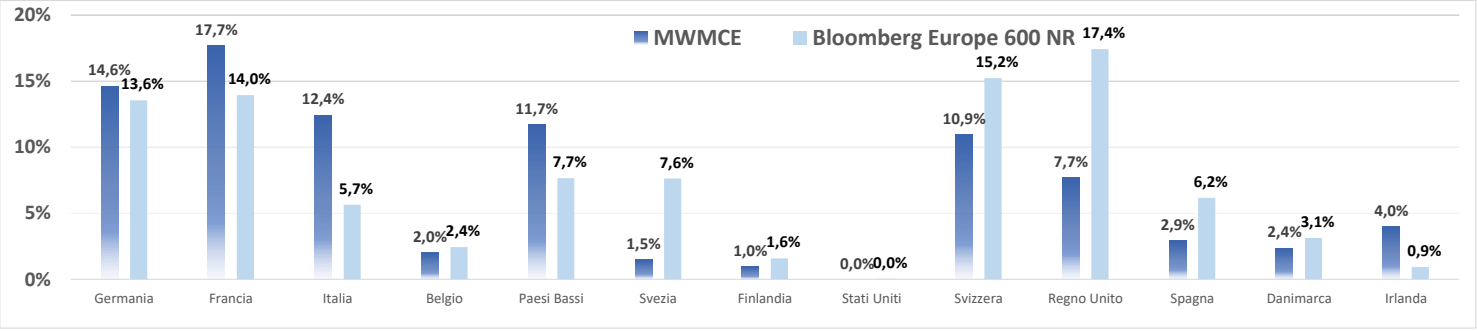
PRINCIPALI POSIZIONI (%)

Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
Thales SA	4,01%	EUR	Francia	Industria
Air Liquide SA	3,75%	EUR	Francia	Materiali
RWE AG	3,74%	EUR	Germania	Servizi Pubblici
ABB Ltd	3,49%	CHF	Svizzera	Industria
Enel SpA	3,48%	EUR	Italia	Servizi Pubblici

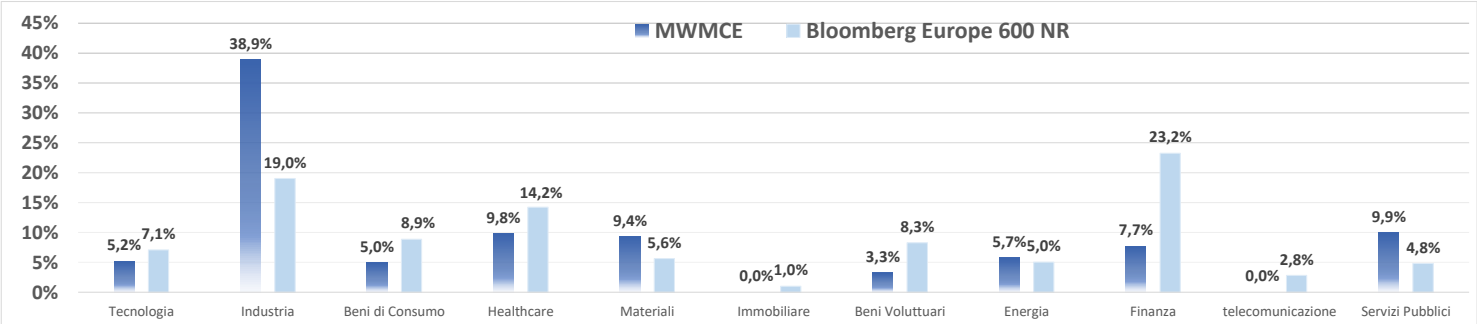
PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Eurofins Scientific	0,45%	Schneider Electric SE	-0,70%
HEINEKEN NV	0,41%	Prysmian SpA	-0,38%
Var Energi ASA	0,35%	ASM International NV	-0,36%
AstraZeneca PLC	0,33%	Rolls-Royce Holdings PLC	-0,35%
adidas AG	0,32%	VAT Group AG	-0,35%

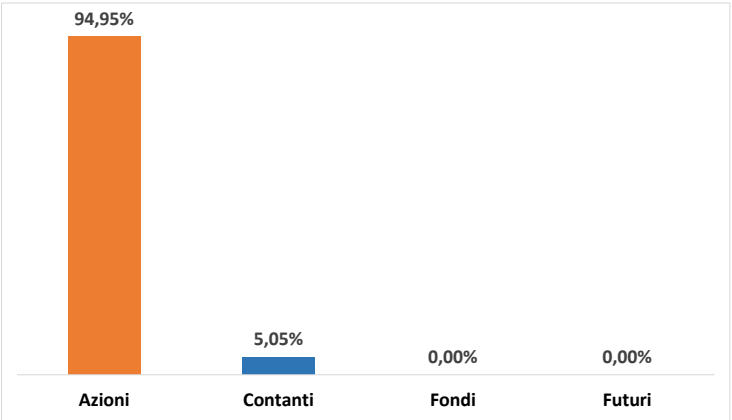
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



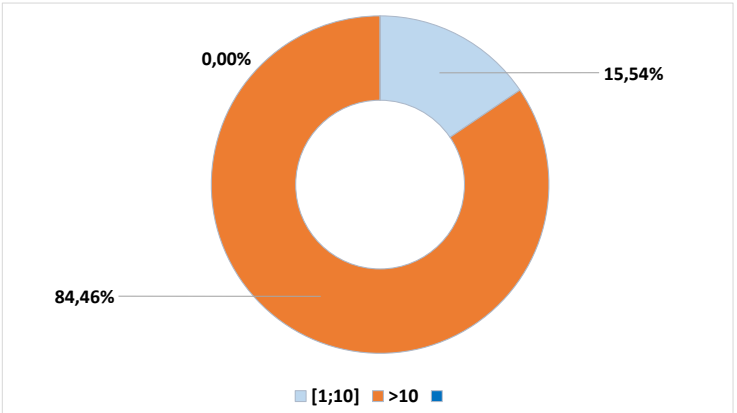
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

	Retail (CIP)	Institutional (CG-P)	Institutional (CSI-P)
Categorie d'investitori			
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 septembre 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 Iussemburghese		
Depositario	CACEIS Luxembourg		
Regolamento	G+2		
Revisore legale dei conti	Mazars		

MW GESTION - Autorizzata dall'AMF GP 92014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321 - Tel : 01 42 86 54 45 contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com
Questi OICVM sono riconosciuti dal Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Questo è un documento di natura commerciale, semplificato, non contrattuale, e non costituisce né una raccomandazione, né un'offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire