

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 100% 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.

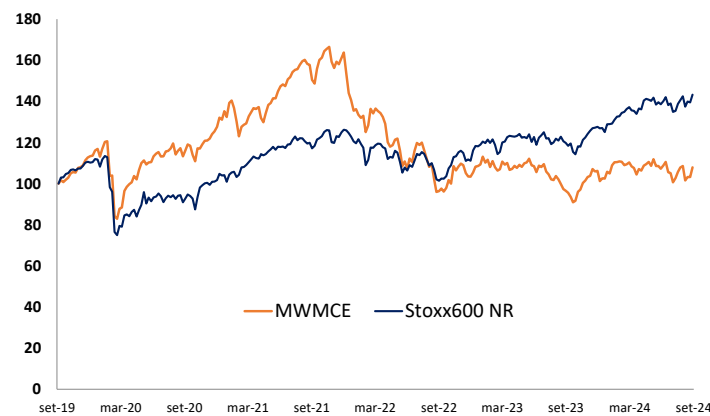
CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024



Ralf SCHMIDGALL



ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



Parte	ISIN	VL: 30/09/24	Perf. 2024	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	116,15 €	2,52%	5,41m€	MWMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	69,88 €	2,37%		MWMMCEP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	71,93 €	3,30%		MWMCPSI LX Equity

PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mese	3 mesi	2024	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	-0,5%	1,0%	2,5%	13,1%	-24,9%
Stoxx600 NR	-0,3%	2,6%	11,7%	19,2%	24,3%
Variazione	-0,2%	-1,6%	-9,2%	-6,1%	-49,2%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXKE 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%
Variazione	-11,9%	-24,2%	5,3%	21,2%	7,2%

INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund
1 anno	17,08	11,56	0,66	1,50	-0,46
3 anni	20,03	13,76	-0,48	0,46	-1,33

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
	CTS Eventim	Elmos L'Oreal Lotus Bakeries	

COMMENTO

Le prospettive economiche delle principali aree economiche sono attualmente molto incerte. Nelle ultime settimane sono emersi numerosi segnali di debolezza, in particolare nei settori manifatturiero e industriale, che sono complessivamente in recessione. A queste preoccupazioni macroeconomiche si aggiungono un contesto geopolitico estremamente teso in Medio Oriente e una delicata situazione politica e di bilancio in Francia. Di fronte a queste fonti di stress, a settembre gli investitori hanno trovato due motivi per essere più ottimisti.

Il 18 settembre, la Federal Reserve statunitense, l'ultima delle principali banche centrali a iniziare il suo ciclo di allentamento monetario, ha effettuato il primo taglio dei tassi (0,50%) da oltre quattro anni. Questo allentamento è stato possibile grazie al forte calo dell'inflazione. Rispetto ai livelli elevati raggiunti nel 2022 (9,2% negli Stati Uniti e 10,6% nella zona euro), gli ultimi dati sono molto più rassicuranti (2,5% negli Stati Uniti e 2,2% nella zona euro). Un secondo elemento di sostegno: a fine settembre, il governo e la banca centrale cinesi hanno annunciato misure sostanziali per stimolare una crescita molto lenta.

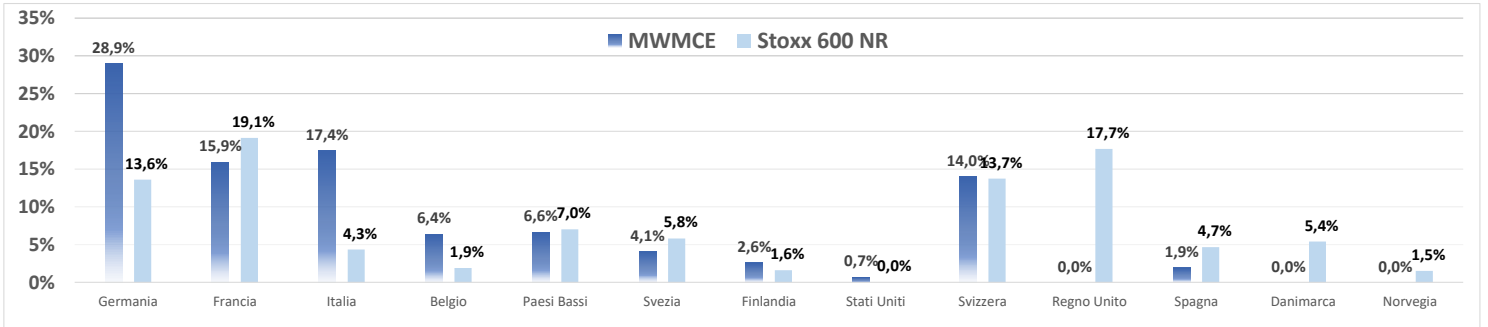
La performance del comparto a settembre (-0,5%) è stata leggermente inferiore a quella dell'indice Stoxx 600 Net Total Return (-0,3%). La migliore performance del fondo è stata quella di Nexus (+15,6%), che ha recuperato il crollo di agosto dopo la pubblicazione dei risultati. Nexans (+12,8%) ha guadagnato grazie a nuovi ordini e all'annuncio dell'approvazione del finanziamento di uno dei suoi maggiori progetti, un collegamento elettrico tra Cipro e la Grecia. Scout24 (+11,8%) ha annunciato un nuovo programma di riacquisto di azioni. Sul fronte negativo, Elmos Semiconductor (-19,1%) ha sottoperformato a causa del sentimento negativo nel suo importante mercato finale, quello automobilistico, in quanto diverse case automobilistiche europee hanno ridotto le loro prospettive. Anche Bufab (-15,9%) ha risentito di questo sentimento negativo del settore, mentre Rovi (-10%) è scesa dopo la notizia che è rimasto un solo offerente per uno dei suoi asset.

Nel corso del mese, abbiamo ridotto le nostre posizioni in Elmos, L'Oreal e Lotus Bakeries e abbiamo aumentato quella in CTS Eventim.

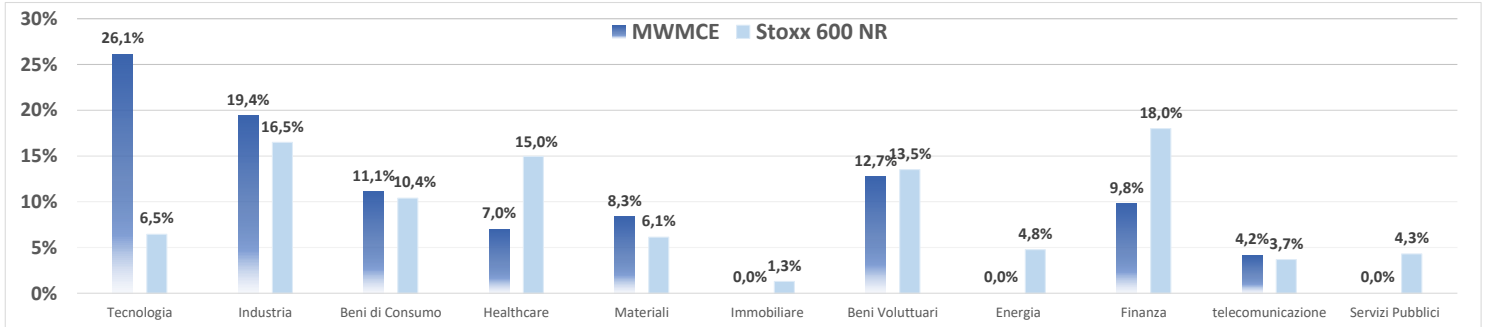
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
SOL SpA	6,54%	EUR	Italia	Materiali
Lotus Bakeries NV	6,36%	EUR	Belgio	Beni di Consumo
Hermès International	6,07%	EUR	Francia	Beni Voluttuari
Brunello Cucinelli SpA	5,80%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
VAT Group AG	5,70%	CHF	Svizzera	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Brunello Cucinelli SpA	0,48%	Elmos Semiconductor SE	-0,72%
Nexus AG	0,46%	Atoss Software AG	-0,31%
Lotus Bakeries NV	0,37%	ASML Holding NV	-0,27%
CTS Eventim AG & Co KGa	0,21%	Laboratorios Farmaceutici	-0,21%
Scout24 SE	0,18%	Bufab AB	-0,16%

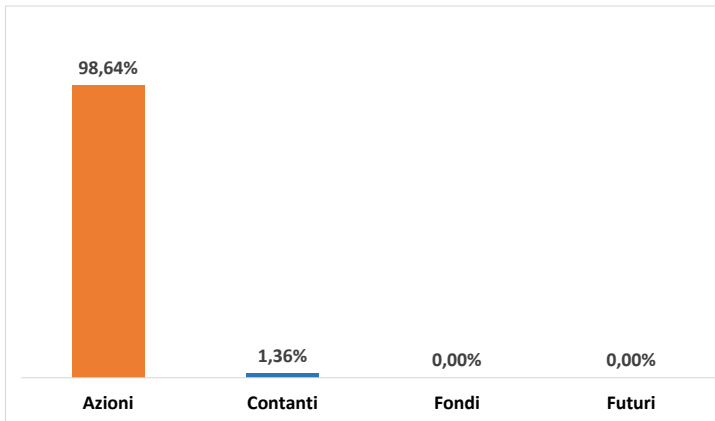
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



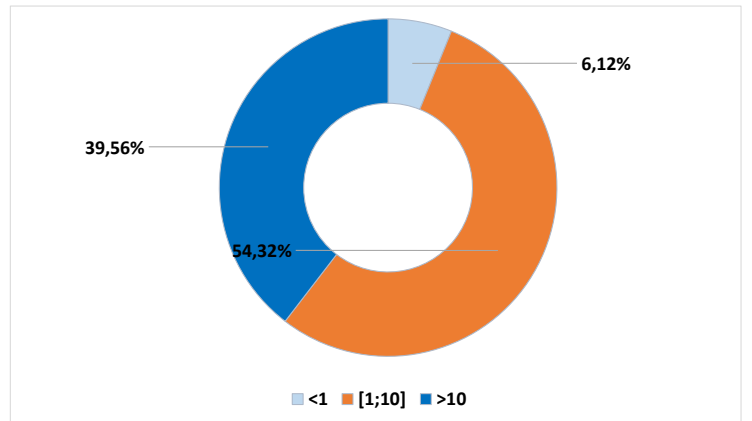
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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	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		