

# 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.



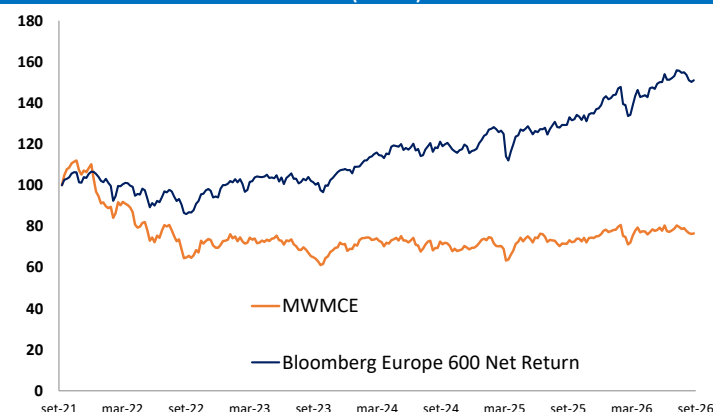
Cyril  
DEBLAYE



Rémy  
CUDENNEC



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



| Parte              | ISIN         | VL: 30/09/26 | Perf. YTD | Attivo Net. | Bloomberg code    |
|--------------------|--------------|--------------|-----------|-------------|-------------------|
| <b>Parte CIP</b>   | LU1868452340 | 125,24 €     | 1,66%     | 9,83m€      | MWMCCIP LX Equity |
| <b>Parte CG</b>    | LU2334080855 | 75,04 €      | 1,47%     |             | MWMMECP LX Equity |
| <b>Parte CSI-P</b> | LU2334080939 | 79,08 €      | 2,36%     |             | MWMCPSP LX Equity |

## PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

|                                | 1 mese | 3 mesi | 2026   | 1 anno | 3 anni  |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| <b>MW Multi-caps Europe</b>    | -2,98% | -2,67% | 1,66%  | 7,28%  | 21,97%  |
| <b>Bloomberg Europe 600 NI</b> | -2,42% | -0,87% | 9,41%  | 16,25% | 51,71%  |
| <b>Variazione</b>              | -0,56% | -1,81% | -7,75% | -8,97% | -29,74% |

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   |
|--------------------------------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|
| <b>MW Multi-caps Europe</b>    | 10,90% | -1,90%  | 3,91%   | -34,81% | 30,20% | 19,25% |
| <b>Bloomberg Europe 600 NI</b> | 19,50% | 8,80%   | 15,80%  | -10,64% | 24,90% | -1,99% |
| <b>Variazione</b>              | -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              |
| <b>1 anno</b> | 14,83      | 12,26 | 0,49         | 1,00  | -1,18             |
| <b>3 anni</b> | 13,43      | 10,45 | 0,37         | 1,23  | -0,68             |

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 |
|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| LOOMIS AB         | ING GROEP NV         | BUNZL PLC            | AIRBUS SE         |
| ANHEUSER-BUSCH IN | MAIRE SPA            |                      | L'OREAL           |
| LEGRAND SA        | ABB LTD-REG          |                      | ARKEMA            |

## COMMENTO

La situazione in Medio Oriente rimane incerta e continua a esercitare pressione sui prezzi dell'energia. Parallelamente, e nonostante numerosi venti contrari, la crescita economica nella maggior parte dei paesi si mantiene soddisfacente. A fronte di questo scenario e per contenere le pressioni inflazionistiche, le banche centrali non hanno altra scelta se non quella di inasprire le politiche monetarie, o di minacciare di farlo. Tale irrigidimento si somma al forte aumento del fabbisogno di finanziamento per i deficit pubblici e agli ingenti piani di investimento (IA, infrastrutture, spese militari, ecc.), alimentando un rialzo generalizzato dei tassi di interesse. A settembre, il rendimento del titolo di Stato USA a 10 anni è salito di 55 punti base attestandosi al 5,30%, mentre quello del titolo tedesco a 10 anni è aumentato di 30 punti base raggiungendo il 3,60%: in entrambi i casi si tratta di livelli che non si registravano da circa vent'anni. Questo contesto obbligazionario è chiaramente tale da frenare la crescita e indebolire i soggetti più indebitati.

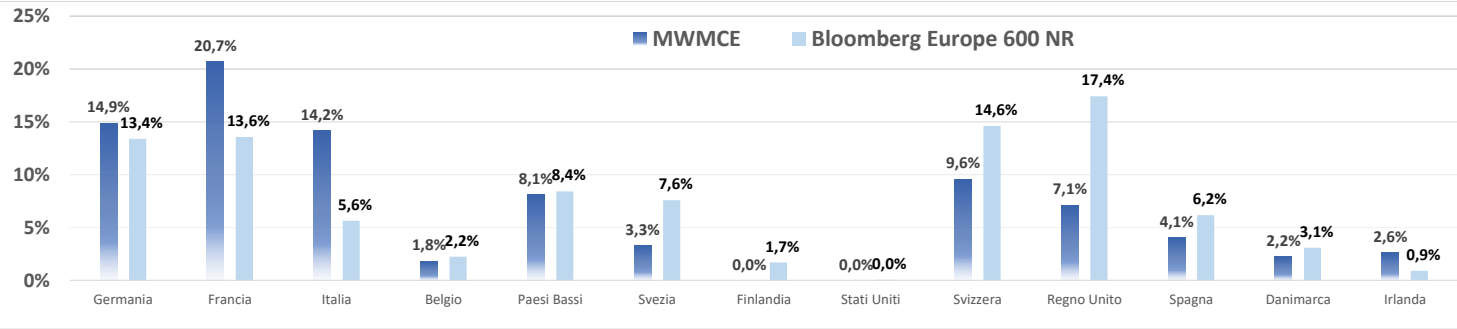
Il mese scorso, i mercati azionari europei hanno registrato un netto indebolimento. L'indice Euro Stoxx 50 è arretrato del 2,4%, segnando così il primo calo mensile in sei mesi. I ribassi più marcati hanno interessato tutti i settori ciclici e i titoli finanziari. Il settore tecnologico ha tenuto relativamente bene, sostenuto dal persistente ottimismo legato all'intelligenza artificiale.

Un contributo positivo è arrivato da ASM, VAT, Eurofins, Prysmian e Sol, mentre un contributo negativo è giunto da Rheinmetall, Saint-Gobain, Thales, Arkema ed Enel. Tra le nuove posizioni assunte nel corso del mese figurano Loomis, ABI e Legrand. Il fondo ha chiuso le posizioni in Airbus, L'Oréal e Arkema. Nel mese, il fondo ha registrato un calo del 2,98%, portando la performance da inizio anno all'1,66%.

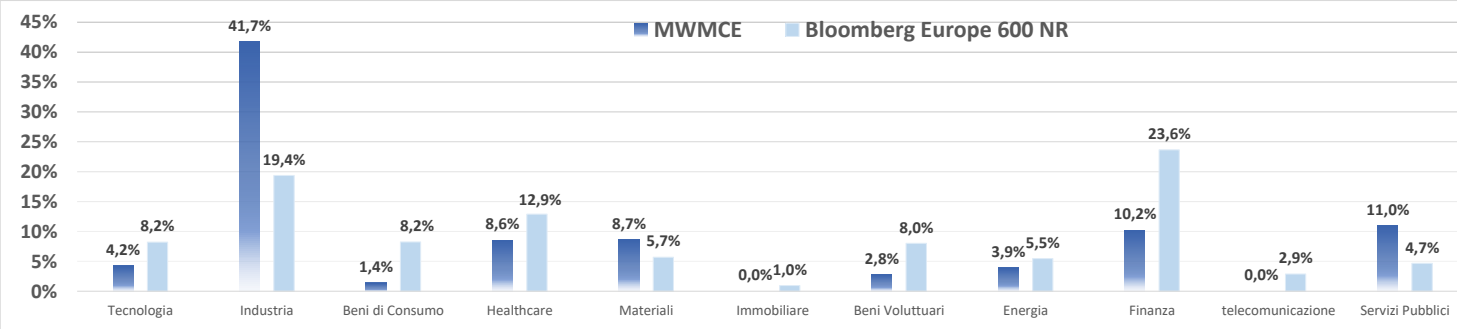
| PRINCIPALI POSIZIONI (%) |          |        |          |                  |
|--------------------------|----------|--------|----------|------------------|
| Titoli                   | % di AUM | Divisa | Paese    | Settore          |
| Schneider Electric SE    | 4,22%    | EUR    | Francia  | Industria        |
| RWE AG                   | 3,74%    | EUR    | Germania | Servizi Pubblici |
| Thales SA                | 3,71%    | EUR    | Francia  | Industria        |
| Air Liquide SA           | 3,43%    | EUR    | Francia  | Materiali        |
| ABB Ltd                  | 3,23%    | CHF    | Svizzera | Industria        |

| PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE |          |                     |          |
|-------------------------------------------|----------|---------------------|----------|
| Positivo                                  | % di AUM | Negativo            | % di AUM |
| ASM International NV                      | 0,22%    | Rheinmetall AG      | -0,31%   |
| VAT Group AG                              | 0,20%    | CIE DE SAINT-GOBAIN | -0,23%   |
| Eurofins Scientific                       | 0,12%    | Thales SA           | -0,23%   |
| Prysmian SpA                              | 0,11%    | Arkema SA           | -0,18%   |
| SOL SpA                                   | 0,08%    | Enel SpA            | -0,17%   |

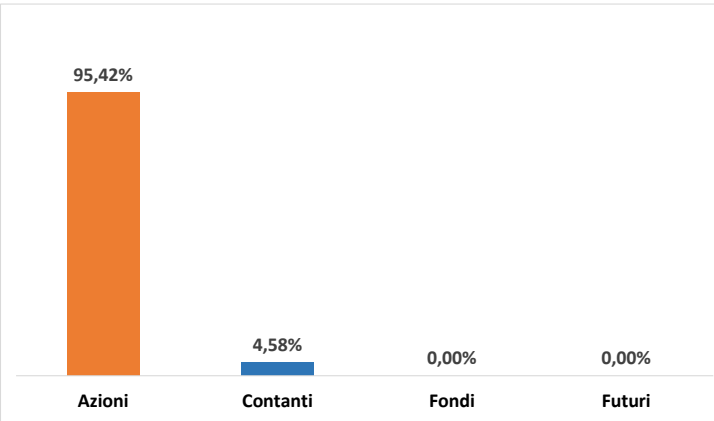
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



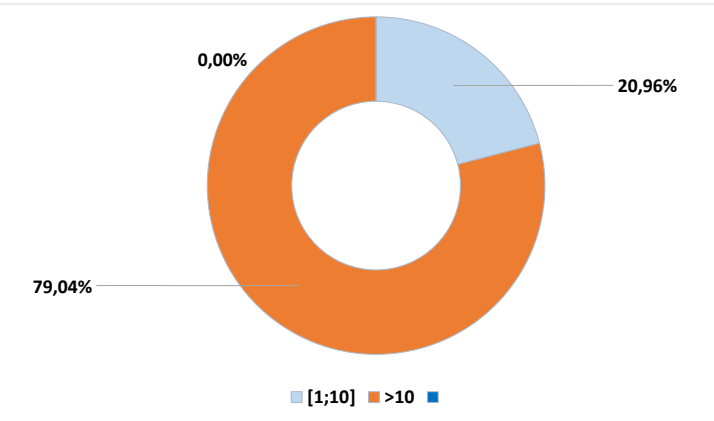
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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                                      |                      |                       |
| Depositorio                   | CACEIS Luxembourg                                                                         |                      |                       |
| Regolamento                   | G+2                                                                                       |                      |                       |
| Revisore legale dei conti     | Mazars                                                                                    |                      |                       |