

MW PATRIMOINE

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è conseguire l'apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. Il comparto è gestito attivamente con riferimento al proprio indice di riferimento, l'Euro Short Term Rate +100 punti base, e non comporta vincoli in termini di composizione del portafoglio, che è lasciata alla discrezionalità del gestore. Per raggiungere questo obiettivo, il comparto investe il proprio patrimonio in azioni, strumenti del mercato monetario, EMTN, obbligazioni e obbligazioni convertibili di emittenti privati o pubblici senza criteri di rating. L'allocazione azionaria target può arrivare fino al 50% del patrimonio netto del comparto in base alle aspettative del gestore. Le azioni sono quotate in mercati regolamentati di tutte le dimensioni di capitalizzazione e di tutti i settori economici, nell'Unione Europea, nell'OCSE, negli Stati Uniti, in Canada e in Asia.

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



Rémy CUDENNEC



Christophe PEYRAUD

	ISIN	29/11/2024	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	80,41	1,04%	27,7mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	94,61	1,04%		MWMRCGP LX Equity

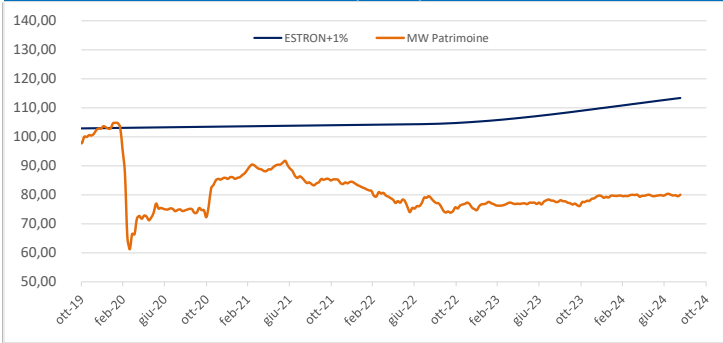
PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mois	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	0,69%	-0,40%	1,04%	2,63%	-4,36%	-19,96%
Indice	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
Variazione	100,69%	99,60%	101,04%	102,63%	95,64%	80,04%

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CIP)

	2023	2022	2021	2020	2019
MW Patrimoine	6,75%	-11,53%	-1,22%	-17,81%	21,81%
Indice	4,83%	1,09%	0,51%	0,53%	0,61%
Variazione	1,92%	-12,62%	-1,73%	-18,34%	21,20%

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)

	Volatilità	Ratio Sharpe
	Fund	Fund
1 anno	3%	-0,39
3 anni	7%	-0,52
5 anni	18%	-0,21

I dati si riferiscono al passato e i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

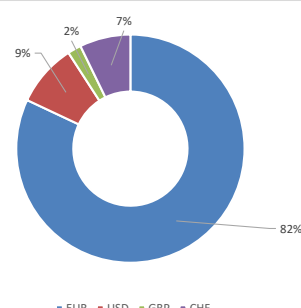
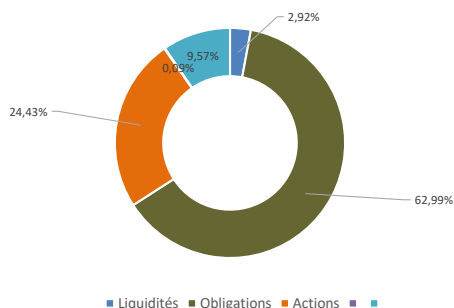
PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Acquisto	Vendita

COMMENTO

A novembre i mercati finanziari hanno seguito con attenzione le notizie politiche, in particolare le elezioni statunitensi. La vittoria rapida e decisiva di Donald Trump alle elezioni presidenziali statunitensi ha rassicurato gli investitori. Oltre alla posizione favorevole alle imprese del candidato repubblicano, i mercati sono stati sollevati dal fatto che le elezioni si siano svolte senza intoppi. In Europa, invece, regna l'incertezza. In Germania, l'attuale coalizione si è sciolta, aprendo la strada a nuove elezioni il prossimo febbraio. In Francia il contesto politico è altrettanto incerto, con un governo senza maggioranza e sotto la crescente minaccia di una mozione di censura. Sul fronte economico, si registrano chiare divergenze su entrambe le sponde dell'Atlantico. Negli Stati Uniti, gli indicatori di attività economica e di fiducia sono positivi, mentre in Europa gli stessi indicatori sono piuttosto negativi. Questi fattori spiegano perché i mercati azionari europei continuano a sottoperformare rispetto a quelli statunitensi. Il mese scorso, l'Euro Stoxx 50 è sceso dello 0,50%, mentre gli indici statunitensi sono aumentati tra il 6% e il 7%. Di conseguenza, sui mercati obbligazionari, i tassi d'interesse europei sono scesi più bruscamente di quelli statunitensi. Il rendimento del decennale tedesco è sceso di 30 punti base al 2,10%, mentre il decennale statunitense è sceso di 10 punti base al 4,20%.

Sul fronte del reddito fisso, a novembre abbiamo mantenuto un'esposizione prudente al rischio di credito (25% rispetto al mercato IG denominato in euro). La sensibilità obbligazionaria è stata leggermente ridotta a 2,07. Nel settore azionario, Tenaris ha guadagnato quasi il 20%, contribuendo con 26 punti base, grazie ai commenti di Paolo Rocca che ha affermato che l'amministrazione di Donald Trump negli Stati Uniti ha una visione positiva delle relazioni con l'Argentina. Apple e Microsoft hanno guadagnato rispettivamente il 5% e il 4%, contribuendo con 20 punti base. Sul fronte negativo, Nestlé ha perso il 6%, toccando un minimo annuale a novembre. Thales ha registrato una perdita del 4,5% a causa di un'indagine anglo-francese per sospetta corruzione. Tra i movimenti degni di nota, abbiamo sostituito STMicroelectronics con ASML, ritenendo quest'ultima un'opzione più solida. Le azioni hanno guadagnato l'1,1%, con un contributo di 37 punti base.

RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO PER CLASSE D'ATTIVO E PER VALUTE (%)

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

Contributo Positivo	%	Contributo Negativo	%
Tenaris SA	0,26%	Nestle SA	-0,10%
Apple Inc	0,12%	Air Liquide SA	-0,09%
Holcim Ltd	0,09%	Newmont Corp	-0,08%
ABB Ltd	0,09%	Thales SA	-0,08%
Microsoft Corp	0,09%	Roche Holding AG	-0,06%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	Nov 24	Ott 24	Dic 2023
Obblig/portafoglio (%)	63%	64%	78%
Tasso attuariale	2,23	2,64	2,87
Duration modificata	2,07	2,47	2,16
Spread moy (pb)	43	35	65
Rating Medio	A-	A-	A-

PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI

	%	Divisa	Paese	Settore
Unilever PLC	1,96%	EUR	Paesi Bassi	Consumo non ciclico
Air Liquide SA	1,85%	EUR	Francia	Materiali
Nestle SA	1,70%	CHF	Svizzera	Consumo non ciclico
Thales SA	1,68%	EUR	Francia	Industria
Newmont Corp	1,65%	USD	Stati Uniti	Materiali

PRINCIPALI CARATTERISTICHE OBLIGAZIONARIE

	%	Divisa	Paese	Settore
BTPS-BTPS 5% 2025	7,36%	EUR	IT	STATO
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	7,12%	EUR	ES	STATO
PORTUGU-PGB 2,125% 2028	3,65%	EUR	PT	STATO
GENERAL-ASSGEN 5,5% 2047	1,15%	EUR	IT	ASS
GENERTE-CASSIM 4,25% 2047	1,15%	EUR	IT	ASS

RIPARTIZIONE PARTE AZIONARIA TRA I PRINCIPALI SETTORI

	% dell'attivo	% Parte Azioni	Contributo
Consumo non ciclico	6,7%	27,5%	-0,17%
Industria	6,2%	25,2%	0,36%
Materiali	4,9%	20,2%	-0,15%
Tecnologia	3,9%	16,1%	0,19%
telecomunicazione	1,6%	6,4%	0,02%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% dell'attivo	Contributo in sensibilità
Stato Prestito	28,8%	0,86
Bance e Assicurazioni	26,8%	0,60
Utilities e telecom	3,1%	0,08
Beni di consumo	4,4%	0,17
Industria, Prod di base, olio	3,3%	0,09

RIPARTIZIONE PARTE AZIONARIA TRA I PRINCIPALI PAESI

Pays	% dell'attivo	% Parte Azioni	Contributo
Stati Uniti	7,5%	30,5%	0,16%
Svizzera	6,4%	26,0%	0,03%
Francia	4,7%	19,1%	-0,22%
Paesi Bassi	3,1%	12,6%	0,02%
Regno Unito	1,6%	6,6%	-0,04%
Italia	1,3%	5,4%	0,25%

RIPARTIZIONE PARTE OBLIGAZIONARIA TRA I PRINCIPALI RATING

	% dell'attivo	Contributo in sensibilità
AAA & AA	1,4%	0,04
A	33,7%	1,01
BBB	28,1%	0,43
BB	0,0%	0,00
B & inferiore	0,0%	0,00
Non valutato	0,0%	0,00

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	Professionals (CB)	Professionals (CIP)	Retail (CRP)	Distributori (CAP)	Istituzionali (CSP)	Professionals (CGP)
Codice ISIN	LU1260576365	LU1260576019	LU1987728018	LU2053846692	LU2027598742	LU2334080772
Divisa	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Spese di gestione	1,50%	1,50%	1,50%	2,00%	1,00%	1,50%
Commissioni di performance	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	20,00%
Investimento minimo	1 parte	1 parte	1 parte	1 parte	€250 000	1 parte
Data di costituzione	22 luglio 2015	22 luglio 2015	15 novembre 2019	22 novembre 2019	8 novembre 2019	5 novembre 2021
Spese di sottoscrizione (max)	1,5%					0%
Spese di riscatto (max)	0,00%					
Indice di riferimento	Estron + 100pb Giornaliera					
Valorizzazione	This UCITS is a sub-fund of the SICAV MW ASSET MANAGEMENT					
Struttura	CACEIS Luxembourg					
Depositario	Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione					
Centralizzazione degli ordini	G+2					
Regolamento	Mazars					
Revisore legale dei conti						

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 un'offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire