OTTOBRE 2026

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	30/10/2026	Perf. 2026	Attivo net.	Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	88,68	4,16%	29,4mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	104,34	4,15%		MWMRCGP LX Equity

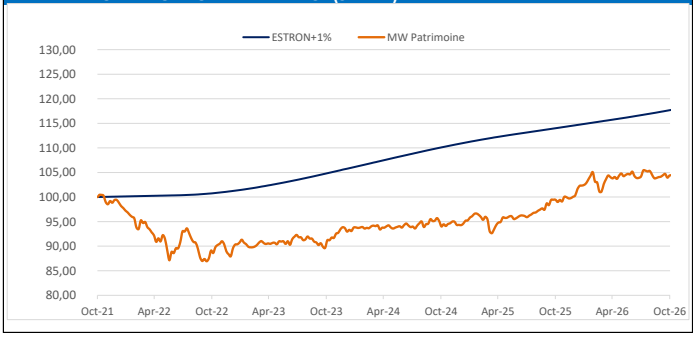
PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	0,45%	0,19%	4,16%	4,96%	15,88%	4,39%
Indice	0,34%	0,86%	2,74%	3,22%	12,34%	17,67%
Variazione	0,11%	-0,67%	1,42%	1,74%	3,53%	-13,28%

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CIP)

	2025	2024	2023	2022	2021
MW Patrimoine	6,33%	0,62%	6,75%	-11,53%	-1,22%
Indice	3,35%	4,87%	4,83%	1,09%	0,51%
Variazione	2,98%	-4,25%	1,92%	-12,62%	-1,73%

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)

	Volatilità	Ratio Sharpe
	Fund	Fund
1 anno	5%	0,57
3 anni	4%	0,59
5 anni	6%	-0,18

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

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Acquisto	Vendita
ASML HOLDING NV	UNILEVER PLC

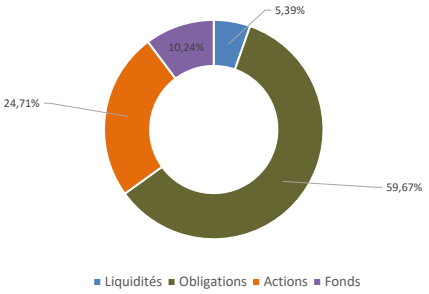
COMMENTO

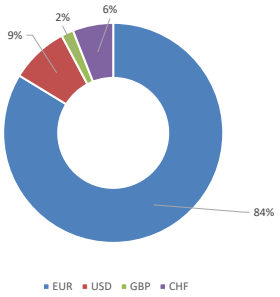
I mercati finanziari hanno mostrato una certa nervosismo nel mese di ottobre. In Medio Oriente, le tensioni persistono, dato che il conflitto tra Iran e Stati Uniti rimane in una situazione di stallo. Ciò mantiene una pressione al rialzo sui prezzi dell'energia. Un altro motivo di preoccupazione riguarda 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.

Within the fixed-income portion of the portfolio, we maintained a relatively low duration—around 1.70—and, despite the widening of credit risk premiums, we also kept our exposure to credit risk very conservative. The equity portion made a positive contribution, notwithstanding significant dispersion in sector performance. Key positive contributors included Nestlé (+0.23%), AstraZeneca (+0.22%), and TotalEnergies (+0.18%). Nestlé reported solid third-quarter results, with 4% organic growth that exceeded expectations, while TotalEnergies also posted excellent results. Conversely, the main negative contributors were Alphabet (-0.29%), ASML (-0.22%), Freeport (-0.15%), ABB (-0.15%), and Newmont (-0.11%), despite generally strong earnings reports. ASML's profits beat expectations, and Alphabet confirmed the momentum in its cloud business, even as trends in search and advertising proved more mixed. Overall, the portfolio maintains a diversified profile across technology, industrial, defensive, and commodities sectors; consumer staples and energy holdings showed good resilience, offsetting pullbacks in several growth-oriented positions. With a contribution of 0.12%, the equity portion gained 0.4% over the month of October. The fund rose by 0.45% for the month, bringing its year-to-date performance to 4.16%.

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





PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

Contributo Positivo	%	Contributo Negativo	%
Nestle SA	0,23%	Alphabet Inc	-0,29%
AstraZeneca PLC	0,22%	ASML Holding NV	-0,22%
Total SA	0,18%	Freeport-McMoRan Inc	-0,15%
Unilever PLC	0,16%	ABB Ltd	-0,15%
Tenaris SA	0,14%	Newmont Corp	-0,11%

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL LEGAME

	Ott 26	Sett 26	Dic 25
Obblig/portafoglio (%)	59%	58%	57%
Tasso attuariale	2,59	2,40	1,72
Duration modificata	1,71	1,68	1,88
Spread moy (pb)	36	21	20
Rating Medio	A	A	A

PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI

	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	2,01%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Microsoft Corp	1,93%	USD	Stati Uniti	Tecnologia
Air Liquide SA	1,91%	EUR	Francia	Materiali
Nestle SA	1,76%	CHF	Svizzera	Consumo non ciclico
Newmont Corp	1,67%	USD	Stati Uniti	Materiali

PRINCIPALI CARATTERISTICHE OBBLIGAZIONARIE

	%	Divisa	Paese	Settore
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	6,51%	EUR	ES	STATO
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	6,32%	EUR	DE	STATO
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	5,87%	EUR	NL	STATO
GENERAL-GIM 4,25% 2047	1,06%	EUR	IT	ASS
ENEL SP-ENELIM 5,625% 2027	1,06%	EUR	IT	S. PUBLIC

RIPARTIZIONE PARTE AZIONARIA TRA I PRINCIPALI SETTORI

	% dell'attivo	% Parte Azioni	Contributo
Industria	6,6%	26,7%	0,05%
Materiali	5,1%	20,5%	-0,16%
Consumo non ciclico	5,0%	20,3%	0,61%
Tecnologia	3,9%	15,9%	-0,16%
Energia	1,6%	6,4%	0,18%

RIPARTIZIONE DELLA TASSA OBBLIGATORIA PER SETTORI PRINCIPALI

	% 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
Francia	5,9%	55,1%	0,33%
Paesi Bassi	3,3%	30,6%	-0,20%
Luxembourg	1,5%	14,2%	0,14%
#N/A	0,0%	0,0%	0,00%
#N/A	0,0%	0,0%	0,00%
#N/A	0,0%	0,0%	0,00%

RIPARTIZIONE PARTE OBBLIGAZIONARIA TRA I PRINCIPALI RATING

	% dell'attivo	Contributo in sensibilità
AAA & AA	7,0%	0,35
A	32,5%	0,55
BBB	13,6%	0,15
BB	0,0%	0,00
B & inferiore	0,0%	0,00
Non valutato	5,9%	0,32

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	Professionnals (CB)	Professionnali (CIP)	Retail (CRP)	Distributori (CAP)	Istituzionali (CSP)	Professionnali (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					
Valorizzazione	Giornaliera					
Struttura	This UCITS is a sub-fund of the SICAV MW ASSET MANAGEMENT					
Depositario	CACEIS Luxembourg					
Centralizzazione degli ordini	Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione					
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