



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	30/04/2026	Perf. 2026	Attivo net.	Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	88,17	3,56%	27,1mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	103,74	3,55%		MWMRCGP LX Equity

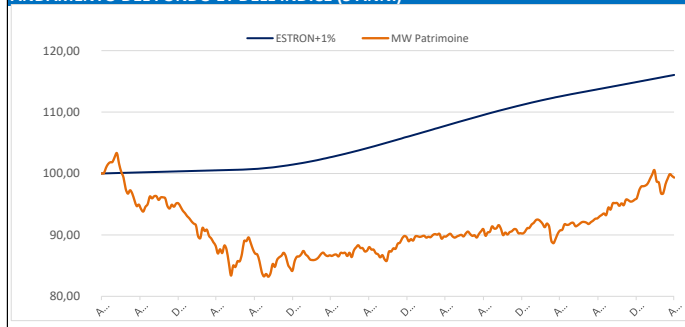
PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	1,97%	1,30%	3,56%	9,87%	14,60%	-0,68%
Indice	0,23%	0,70%	1,00%	3,11%	13,01%	15,98%
Variatione	1,73%	0,59%	2,56%	6,76%	1,59%	-16,65%

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%
Variatione	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%	1,56
3 anni	4%	0,43
5 anni	6%	-0,28

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

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

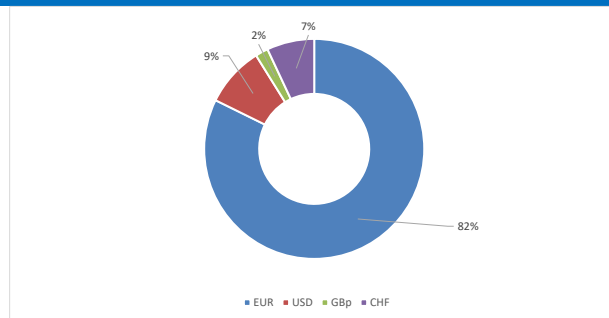
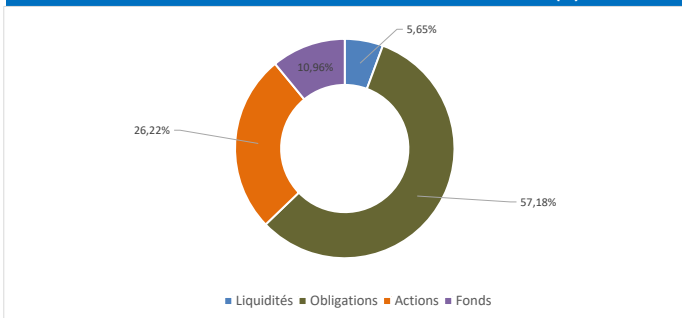
Acquisto	Vendita
	NIKE INC -CL B
	TOTAL SE
	AIR LIQUIDE SA
	ALPHABET INC-CL C

COMMENTO

Ad aprile, la situazione in Medio Oriente è rimasta la principale fonte di attenzione e preoccupazione per i mercati finanziari. Dall'inizio di marzo, lo Stretto di Ormuz, attraverso il quale transita una parte significativa dei flussi energetici mondiali, è bloccato. I prezzi dell'energia hanno raggiunto i livelli più alti dal 2022, riaccendendo forti timori di inflazione e di interruzioni delle catene di approvvigionamento. Tuttavia, nel corso del mese, i mercati hanno reagito positivamente alle dichiarazioni che indicavano una possibile ripresa dei negoziati tra Washington e Teheran. La speranza di un accordo di pace tra le parti in conflitto ha permesso un certo allentamento dei prezzi dell'energia e ha ridato ottimismo ai mercati finanziari.

Sui mercati obbligazionari, dopo le forti tensioni di marzo, ad aprile si osserva un ritorno alla calma. Pertanto, i rendimenti decennali statunitensi e tedeschi sono rimasti sostanzialmente invariati nel mese, rispettivamente al 4,35% e al 3,00%. Sui mercati azionari si è registrato un netto rimbalzo. I buoni risultati del primo trimestre si sono aggiunti alle speranze di distensione geopolitica. In Europa, l'indice STOXX 600 è salito di oltre il 5%. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 è salito del 10%, trainato dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale.

Nel mese di aprile, per quanto riguarda il comparto obbligazionario, abbiamo mantenuto la sensibilità obbligazionaria intorno a 1,80. Abbiamo inoltre mantenuto un'esposizione molto prudente al rischio di credito. Nel corso del mese, il comparto obbligazionario ha guadagnato lo 0,4%, contribuendo per lo 0,24% alla performance del fondo. Il comparto azionario ha registrato un aumento nel periodo, sostenuto da un contributo particolarmente favorevole delle grandi capitalizzazioni tecnologiche e di diversi titoli industriali. I principali contributori positivi sono stati Alphabet (+0,55%), ABB (+0,44%), ASML (+0,17%) e Microsoft (+0,12%). Al contrario, la performance è stata penalizzata da Nike (-0,14%) e Thales (-0,10%). Il contributo negativo di Nike riflette un contesto ancora difficile per i beni di consumo discrezionali, con risultati caratterizzati da un calo dei ricavi e da una pressione persistente sui margini. Anche Thales ha pesato sulla performance, con ordini trimestrali inferiori alle attese, sebbene le vendite abbiano leggermente superato il consenso e gli obiettivi annuali siano stati ribaditi. Il comparto azionario guadagna il 5,02% e il suo contributo è pari all'1,9%.

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

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

Contributo Positivo	%	Contributo Negativo	%
Alphabet Inc	0,55%	NIKE Inc	-0,14%
ABB Ltd	0,44%	Thales SA	-0,10%
ASML Holding NV	0,17%	AstraZeneca PLC	-0,07%
Microsoft Corp	0,12%	Total SA	-0,05%
Airbus SE	0,11%	Freeport-McMoRan Inc	-0,05%

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL LEGAME

	Apr 26	Mar 26	Dic 25
Obblig/portafoglio (%)	57%	59%	57%
Tasso attuariale	2,05	2,03	1,72
Duration modificata	1,78	1,88	1,88
Spread moy (pb)	27	23	20
Rating Medio	A+	A	A

PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI

	%	Divisa	Paese	Settore
Alphabet Inc	1,97%	USD	Francia	telecomunicazione
Air Liquide SA	1,90%	EUR	Francia	Materiali
ABB Ltd	1,89%	CHF	Francia	Industria
ASML Holding NV	1,88%	EUR	Francia	Tecnologia
Newmont Corp	1,79%	USD	Paesi Bassi	Materiali

PRINCIPALI CARATTERISTICHE OBBLIGAZIONARIE

	%	Divisa	Paese	Settore
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	7,21%	EUR	ES	STATO
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	6,99%	EUR	DE	STATO
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	6,40%	EUR	NL	STATO
GENERAL-ASSGEN 5,5% 2047	1,17%	EUR	IT	ASS
AXA SA-AXASA 3,375% 2047	1,14%	EUR	FR	AUTO

RIPARTIZIONE PARTE AZIONARIA TRA I PRINCIPALI SETTORI

	% dell'attivo	% Parte Azioni	Contributo
Industria	7,1%	27,0%	0,66%
Consumo non ciclico	6,0%	23,0%	0,03%
Materiali	5,1%	19,5%	0,06%
Tecnologia	3,4%	13,1%	0,29%
telecomunicazione	2,0%	7,5%	0,55%

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	11,1%	46,2%	1,41%
#N/A	3,2%	13,2%	0,06%
Paesi Bassi	2,8%	11,6%	0,06%
Finlandia	1,6%	6,7%	-0,05%
Danimarca	1,4%	5,9%	-0,05%
Spagna	1,4%	5,9%	-0,10%

RIPARTIZIONE PARTE OBBLIGAZIONARIA TRA I PRINCIPALI RATING

	% dell'attivo	Contributo in sensibilità
AAA & AA	8,4%	0,42
A	29,6%	0,59
BBB	12,8%	0,20
BB	0,0%	0,00
B & inferiore	0,0%	0,00
Non valutato	6,4%	0,38

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	Professionals (CB)	Professionali (CIP)	Retail (CRP)	Distributori (CAP)	Istituzionali (CSP)	Professionali (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%					
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