



GIUGNO 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
CUDENNECChristophe
PEYRAUD

	ISIN	30/06/2026	Perf. 2026	Attivo net.	Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	88,99	4,52%	29,0mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	104,71	4,52%		MWMRCGP LX Equity

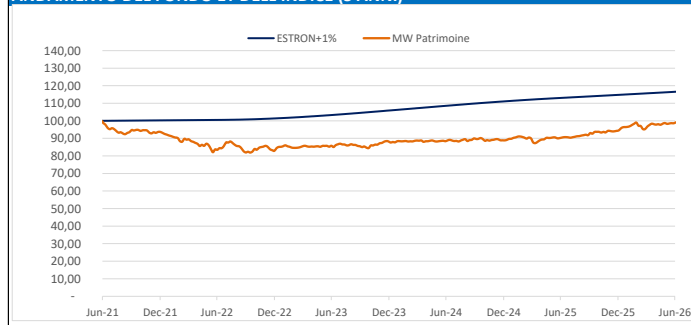
PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	-0,04%	3,31%	4,52%	9,53%	15,09%	-1,28%
Indice	0,24%	0,77%	1,54%	3,09%	12,79%	16,50%
Variazione	-0,29%	2,54%	2,98%	6,44%	2,31%	-17,78%

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%	1,51
3 anni	4%	0,48
5 anni	6%	-0,31

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

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Acquisto	Vendita
Saint-Gobain	ASML HOLDING NV

COMMENTO

I mercati finanziari hanno registrato andamenti piuttosto volatili nel mese di giugno. A metà mese, la firma di un protocollo d'intesa tra Stati Uniti e Iran per porre fine al conflitto che li oppone ha riacceso le speranze di pace e di riapertura dello Stretto di Ormuz. Ciò ha determinato un forte calo dei prezzi del petrolio e, più in generale, un netto aumento della propensione al rischio. Tuttavia, la ripresa ha perso un po' di slancio verso la fine del mese. I timori relativi alla redditività futura dei massicci investimenti legati all'intelligenza artificiale e i messaggi piuttosto restrittivi delle banche centrali hanno pesato sul sentiment degli investitori, lasciando i mercati su un tono più contrastante.

Sui mercati obbligazionari, gli investitori prevedono ora un inasprimento delle politiche monetarie da parte delle banche centrali, come dimostra la decisione della BCE di aumentare i tassi di 25 pbs l'11 giugno. Ciò è stato tuttavia compensato dal netto calo dei prezzi dell'energia. Alla fine, i tassi di interesse sono rimasti sostanzialmente invariati nel corso del mese. Il titolo decennale statunitense è rimasto stabile al 4,45%, mentre quello tedesco ha registrato un leggero calo di 10 pbs, attestandosi al 2,85%. I mercati azionari sono rimasti complessivamente stabili nel corso del mese, con una sovraperformance dei mercati azionari europei, che avevano risentito maggiormente del conflitto in Medio Oriente. In Europa, lo Stoxx 600 ha registrato un aumento del 2,5%, mentre negli Stati Uniti l'S&P ha subito un calo dell'1%.

A giugno, nel 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, le posizioni azionarie hanno registrato un contributo leggermente positivo, prossimo al pareggio, con una forte dispersione tra i titoli. Il principale contributo positivo è venuto da ASML (+0,45%), sostenuta dal rinnovato interesse per la catena del valore dei semiconduttori e dagli investimenti legati all'intelligenza artificiale. Anche Air Liquide (+0,12%), Unilever (+0,11%), Airbus (+0,09%), ABB (+0,06%) e Saint-Gobain (+0,06%) hanno anch'essi contribuito positivamente. Al contrario, Microsoft (-0,25%) e Alphabet (-0,08%) hanno pesato sulla performance nonostante un contesto ancora favorevole per l'IA. Anche Newmont (-0,22%) ha penalizzato la performance, in un contesto di consolidamento dei titoli auriferi. Il settore energetico ha registrato un andamento negativo, con TotalEnergies (-0,12%) e Tenaris (-0,11%), a causa dell'allentamento delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e del calo del prezzo del petrolio.

The left donut chart displays the distribution of assets: Obligations (56,48%), Actions (22,63%), Fonds (9,63%), and Liquidités (5,63%). The right donut chart displays the distribution of currencies: EUR (84%), USD (8%), GBP (2%), and CHF (7%).

Category	Value
Obligations	56,48%
Actions	22,63%
Fonds	9,63%
Liquidités	5,63%

Currency	Value
EUR	84%
USD	8%
GBP	2%
CHF	7%

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL LEGAME			
	Guig 26	Magg 26	Dic 25
Obblig/portafoglio (%)	60%	57%	57%
Tasso attuariale	2,02	2,03	1,72
Duration modificata	1,73	1,78	1,88
Spread moy (pb)	24	25	20
Rating Medio	A	A+	A

PRINCIPALI CARATTERISTICHE OBBLIGAZIONARIE				
	%	Divisa	Paese	Settore
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	6,82%	EUR	ES	STATO
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	6,63%	EUR	DE	STATO
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	6,07%	EUR	NL	STATO
GENERAL-GIM 5,5% 2047	1,10%	EUR	IT	ASS
SOCIETE-SOCGEN 4,25% 2026	1,07%	EUR	FR	BANC

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 OBBLIGAZIONARIA TRA I PRINCIPALI RATING		
	% dell'attivo	Contributo in sensibilità
AAA & AA	9,0%	0,39
A	34,0%	0,57
BBB	10,7%	0,15
BB	0,0%	0,00
B & inferiore	0,0%	0,00
Non valutato	6,1%	0,35

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI						
Categorie d'investitori	Professionals (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					
Depositorio	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						