

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	31/07/2024	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	80,21	0,39%	29,8mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	94,38	0,79%		MWMRCGP LX Equity

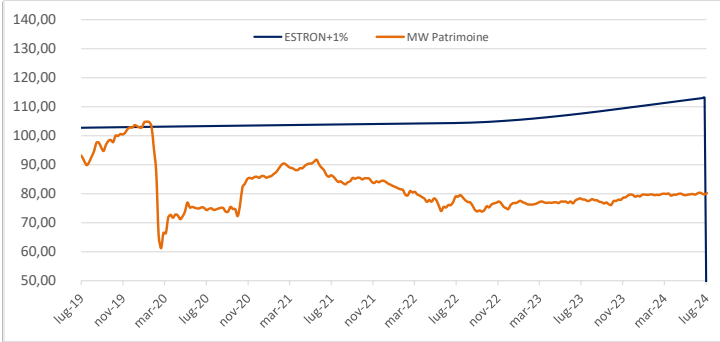
PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

	1 mois	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	0,28%	0,69%	0,39%	1,90%	-7,48%	-14,36%
Indice	0,37%	1,23%	2,90%	5,09%	8,88%	10,06%
Variatione	-0,09%	-0,54%	-2,51%	-3,19%	-16,36%	-24,42%

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%
Variatione	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	4%	-0,21
3 anni	7%	-0,77
5 anni	18%	-0,11

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

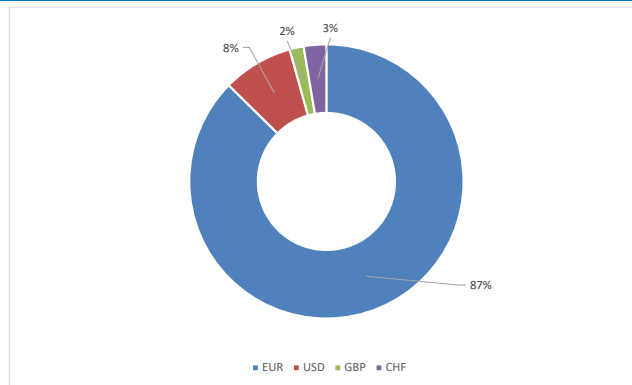
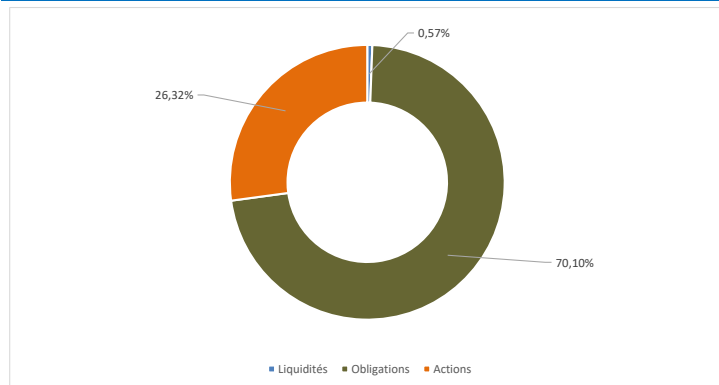
PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Acquisto	Vendita
ASTRAZENECA PLC	LVMH
Thales SA	MASTERCARD INC-A
UNILEVER PLC	Sartorius Stedim
NESTLE SA-REG	AMAZON.COM INC
MWAE	BERKSHIRE HATH-B

COMMENTO

Le statistiche pubblicate a luglio mostrano la crescente vulnerabilità delle economie di molti grandi Paesi, con una flessione dei consumi delle famiglie. Questi timori di rallentamento economico fanno sperare in una maggiore moderazione dell'inflazione e quindi in un allentamento monetario. Gli investitori sono convinti che la Federal Reserve statunitense inizierà presto a ridurre i tassi, come ha fatto la BCE a giugno. Questi fattori spiegano il forte calo dei tassi di interesse del mese scorso. Il rendimento del decennale statunitense è sceso di 35 punti base al 4,05%. Lo stesso vale per il decennale tedesco, sceso di 20 punti base al 2,30%. La speranza di un allentamento delle condizioni monetarie è un fattore favorevole, a condizione che le economie sfuggano alla recessione. Questo scenario "tiepido" è il migliore per i mercati e gli investitori continuano a scommetterci. A luglio i mercati azionari sono saliti tra l'1% e il 2%.

Nel corso del mese, abbiamo effettuato una serie di arbitraggi. A metà luglio abbiamo venduto Mastercard, Sartorius Stedim, Amazon e Berkshire Hathaway a condizioni vantaggiose e abbiamo aumentato la nostra esposizione attraverso titoli difensivi come Unilever, Nestlé e AstraZeneca. Inoltre, a fine luglio, abbiamo approfittato della diminuzione dei titoli growth per rafforzare questa strategia, soprattutto grazie a un investimento del 6% nel fondo MW Actions Europe. Di conseguenza, la nostra esposizione azionaria a fine mese è aumentata al 26% rispetto al 18% del mese precedente. Per quanto riguarda la posizione obbligazionaria, manteniamo sempre una strategia di prudenza sul rischio di credito. Rispetto al mercato IG in euro, l'esposizione relativa dei fondi è del 20%. Anche la sensibilità obbligazionaria è in aumento (2,61 a fine mese).

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

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

Contributo Positivo	%	Contributo Negativo	%
Newmont Corp	0,21%	STMicroelectronics NV	-0,23%
Unilever PLC	0,15%	MW_Actions_Europe_CSI	-0,11%
Roche Holding AG	0,10%	Freeport-McMoRan Inc	-0,11%
Teleperformance	0,07%	Moët Hennessy Louis Vuitton	-0,08%
Air Liquide SA	0,06%	Alphabet Inc	-0,08%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	Lug 2024	Giug 2024	Dic 2023
Obblig/portafoglio (%)	70%	70%	78%
Tasso attuariale	2,88	3,19	2,87
Duration modificata	2,61	2,60	2,16
Spread moy (pb)	40	40	65
Rating Medio	A-	A-	A-

PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI

	%	Divisa	Paese	Settore
MW_Actions_Europe_CSI	6,36%	EUR	Francia	#N/A
Unilever PLC	1,81%	EUR	Paesi Bassi	Consumo non ciclico
Air Liquide SA	1,73%	EUR	Francia	Materiali
AstraZeneca PLC	1,72%	GBP	0	Consumo non ciclico
Thales SA	1,61%	EUR	Francia	Industria

PRINCIPALI CARATTERISTICHE OBLIGAZIONARIE

	%	Divisa	Paese	Settore
BTPS-BTPS 5% 2025	6,93%	EUR	IT	STATO
HELLENI-GGB 1,875% 2026	6,67%	EUR	GR	STATO
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	6,45%	EUR	ES	STATO
PORTUGU-PGB 2,125% 2028	6,44%	EUR	PT	STATO
ASSICUR-ASSGEN 5,5% 2047	1,10%	EUR	IT	ASS

RIPARTIZIONE PARTE AZIONARIA TRA I PRINCIPALI SETTORI

	% dell'attivo	% Parte Azioni	Contributo
#N/A	6,4%	26,3%	-0,11%
Consumo non ciclico	5,7%	23,6%	0,27%
Industria	5,0%	20,6%	-0,01%
Materiali	4,6%	19,0%	0,17%
Tecnologia	2,5%	10,4%	-0,17%

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
Francia	10,8%	40,9%	-0,14%
Stati Uniti	5,5%	20,9%	0,01%
Svizzera	4,5%	17,3%	0,15%
Italia	2,0%	7,6%	-0,21%
Paesi Bassi	1,8%	6,9%	0,15%
Regno Unito	1,7%	6,5%	0,01%

RIPARTIZIONE PARTE OBLIGAZIONARIA TRA I PRINCIPALI RATING

	% dell'attivo	Contributo in sensibilità
AAA & AA	1,3%	0,04
A	34,8%	1,12
BBB	33,4%	0,57
BB	1,0%	0,01
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)	Instituzionali (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					
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 2014 - 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