

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 | 31/10/2024 | Perf. 2024 | Attivo net. | Bloomberg |
|----------|--------------|------------|------------|-------------|-------------------|
| Part CIP | LU1260576019 | 79,86 | 0,35% | 27,7mEUR | MWRNCIP LX Equity |
| Part CGP | LU2334080772 | 93,96 | 0,34% | | MWMRCGP LX Equity |

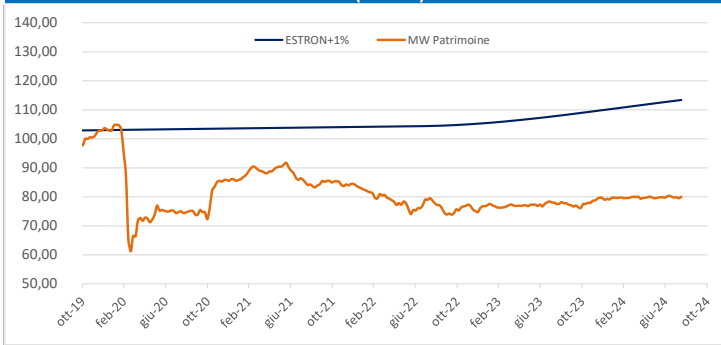
PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)

| | 1 mois | 3 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| MW Patrimoine | -1,43% | -0,04% | 0,35% | 4,35% | -5,99% | -18,34% |
| Indice | 0,35% | 1,17% | 4,11% | 5,03% | 10,01% | 11,19% |
| Variazione | -1,78% | -1,21% | -3,76% | -0,68% | -16,00% | -29,52% |

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% | 0,37 |
| 3 anni | 7% | -0,56 |
| 5 anni | 18% | -0,18 |

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

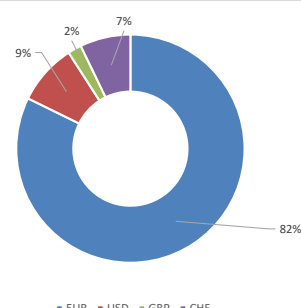
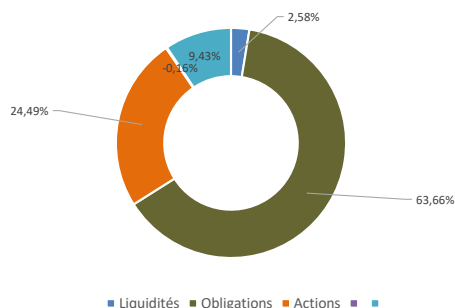
PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

| Acquisto | Vendita |
|----------|---------|
| | |

COMMENTO

Ad ottobre, il panorama economico è rimasto invariato. Nelle principali zone economiche, i settori manifatturiero e industriale sono in contrazione. In Europa, la debole crescita dei consumi delle famiglie riesce a malapena a prevenire una recessione. La situazione è simile in Cina, dove le autorità hanno annunciato misure di stimolo monetario e fiscale, il cui impatto reale rimane poco chiaro. Negli Stati Uniti, invece, i consumi delle famiglie restano sostenuti, mantenendo la crescita su livelli soddisfacenti. Per quanto riguarda le banche centrali, prosegue l'allentamento monetario iniziato dai principali istituti a partire dall'estate. In ottobre, la BCE è intervenuta tagliando i tassi di interesse dello 0,25%. Nonostante questo allentamento, i tassi di riferimento restano a livelli restrittivi. Mentre l'inflazione complessiva è diminuita drasticamente, l'inflazione core, che esclude le voci più volatili come l'energia, è ancora elevata: 3,3% negli Stati Uniti e 2,7% nell'Eurozona. A fine mese, l'inflazione è tornata al centro delle preoccupazioni dei mercati in vista delle elezioni americane del 5 novembre. Sebbene l'esito del voto sembri incerto, i mercati sembrano posizionarsi su una vittoria di Trump, il cui programma è considerato potenzialmente più inflazionistico di quello di Harris e meno favorevole agli asset europei. In ottobre, abbiamo notato una leggera correzione dei titoli azionari con un calo di circa il 2%, e una netta sottoperformance degli indici europei (Eurostoxx 50: -3,50%) rispetto a quelli statunitensi (S&P 500: -1%). Nei mercati obbligazionari, si osservano tensioni sui tassi d'interesse. Il rendimento del decennale tedesco è aumentato di 30 punti base al 2,40%, mentre quello del decennale americano è salito di 50 punti base al 4,30%.

Sul fronte azionario, Newmont ha registrato un calo del 15% non rispettando le previsioni sugli utili del terzo trimestre a causa delle elevate spese operative e di manodopera. AstraZeneca è scesa del 4,7% nel mese, toccando il livello più basso degli ultimi sei mesi mentre le autorità indagano sul suo presidente in Cina. Freeport ha subito un calo del 9,5%. Air Liquide è diminuita del 5% dopo la pubblicazione dei risultati del terzo trimestre, influenzata dal calo dei prezzi dell'energia e dagli effetti valutari negativi. Tra gli incrementi degni di nota, Alphabet ha guadagnato il 3% grazie a risultati accolti in modo positivo. Nel corso del mese, la quota azionaria complessiva è scesa del 2,4%, contribuendo negativamente per 85 punti base.

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

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

| Contributo Positivo | % | Contributo Negativo | % |
|---------------------|--------|----------------------|--------|
| Alphabet Inc | 0,08% | Newmont Corp | -0,26% |
| Tenaris SA | 0,08% | Freeport-McMoRan Inc | -0,11% |
| Thales SA | 0,06% | AstraZeneca PLC | -0,10% |
| Holcim Ltd | 0,04% | Air Liquide SA | -0,10% |
| Apple Inc | -0,01% | STMicronics NV | -0,07% |

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

| | Ott 24 | Sett 24 | Dic 2023 |
|-----------------------|--------|---------|----------|
| Oblig/portafoglio (%) | 64% | 65% | 78% |
| Tasso attuariale | 2,64 | 2,54 | 2,87 |
| Duration modificata | 2,47 | 2,60 | 2,16 |
| Spread moy (pb) | 35 | 46 | 65 |
| Rating Medio | A- | A- | A- |

PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI

| | % | Divisa | Paese | Settore |
|----------------|-------|--------|-------------|---------------------|
| Unilever PLC | 1,95% | EUR | Paesi Bassi | Consumo non ciclico |
| Air Liquide SA | 1,94% | EUR | Francia | Materiali |
| Nestle SA | 1,80% | CHF | Svizzero | Consumo non ciclico |
| Thales SA | 1,75% | EUR | Francia | Industria |
| Newmont Corp | 1,74% | USD | Stati Uniti | Materiali |

PRINCIPALI CARATTERISTICHE OBBLIGAZIONARIE

| | % | Divisa | Paese | Settore |
|---------------------------|-------|--------|-------|---------|
| BTPS-BTPS 5% 2025 | 7,33% | EUR | IT | STATO |
| SPANISH-SPGB 1,95% 2030 | 6,96% | EUR | ES | STATO |
| PORTUGU-PGB 2,125% 2028 | 3,59% | EUR | PT | STATO |
| GENERAL-ASSGEN 5,5% 2047 | 1,14% | EUR | IT | ASS |
| GENERTE-CASSIM 4,25% 2047 | 1,14% | EUR | IT | ASS |

RIPARTIZIONE PARTE AZIONARIA TRA I PRINCIPALI SETTORI

| | % dell'attivo | % Parte Azioni | Contributo |
|---------------------|---------------|----------------|------------|
| Consumo non ciclico | 6,9% | 28,3% | -0,25% |
| Industria | 6,0% | 24,3% | 0,15% |
| Materiali | 5,1% | 20,8% | -0,47% |
| Tecnologia | 3,8% | 15,5% | -0,12% |
| telecomunicazione | 1,5% | 6,2% | 0,08% |

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 | 7,3% | 29,8% | -0,34% |
| Svizzera | 6,3% | 25,8% | -0,07% |
| Francia | 4,9% | 19,9% | -0,06% |
| Italia | 2,4% | 9,7% | 0,00% |
| Paesi Bassi | 1,9% | 7,9% | -0,07% |
| Regno Unito | 1,7% | 6,7% | -0,10% |

RIPARTIZIONE PARTE OBBLIGAZIONARIA TRA I PRINCIPALI RATING

| | % dell'attivo | Contributo in sensibilità |
|---------------|---------------|---------------------------|
| AAA & AA | 1,4% | 0,04 |
| A | 34,4% | 1,01 |
| BBB | 26,8% | 0,43 |
| BB | 1,1% | 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) | 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 una raccomandazione, né un'offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire