



Fund Manager : Vinzent SPERLING

Octobre 2022	ISIN	NAV: 31/10/2022	Perf. 2022	Fund Size (M €)	Bloomberg
Part CIP	LU1868452340	106,12	-36,55%	25,04	MWMCCIP LX Equity
Part CG-P	LU2334080855	64,08	-36,65%		MWMMECP LX Equity
Part CSI-P	LU2334080939	64,61	-36,02%		MWMCPSI LX Equity



STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il suo indice di riferimento, DJ STOXX 600 NR (cedole reinvestite) per il periodo consigliato d'investimento.

Questo indice riflette l'universo di investimento del Comparto, ma non limita la sua gestione.

Questo comparto conforme agli standard Europei è gestito in modo attivo e discrezionale. Per raggiungere questo obiettivo, dal 75% al 110% massimo è investito sui mercati azionari di tutti i settori e di tutti i livelli di capitalizzazione, tra i quali:

- Dallo 0% al 25% in azioni non provenienti da mercati Europei (paesi OCSE o emergenti),
- Dallo 0% al 25% in strumenti a tasso d'interesse dei settori pubblico e privato, con un rating minimo di A- nel breve termine o BBB- nel lungo termine secondo il sistema di rating della Standard & Poor's o un sistema equivalente basato sull'analisi della società,
- Dallo 0% al 25% al rischio valutario.

Il Comparto non sarà esposto al mercato delle obbligazioni convertibili. L'esposizione cumulativa non eccederà il 110% del patrimonio netto..

Il Comparto potrà investire fino al 10% in quote o azioni di OICVM.

Il Comparto ha la possibilità di investire in strumenti derivati. Il Gestore potrà intervenire attraverso dei derivati sia per ridurre sia per aumentare l'esposizione all'azionario, e per coprire il rischio di cambio. .

Il Comparto è idoneo al PEA (piano di risparmio azionario) in Francia. Le richieste di sottoscrizione e riscatto delle quote del fondo, sono centralizzate ogni giorno lavorativo, in base al valore patrimoniale netto (giornaliero) prima delle 16.00 presso la CACEIS Bank, filiale del Lussemburgo. Queste richieste vengono eseguite sulla base del prossimo valore patrimoniale netto, a un prezzo sconosciuto. Il regolamento avviene il secondo giorno di attività (D+2).

Periodo di investimento consigliato: 5 anni. .

Il Comparto capitalizzerà il reddito derivante dai suoi investimenti.

	PERFORMANCE CUMULATE (Share Class CIP)			ANNUAL PERFORMANCES (Share Class CIP)		
	1 month	3 months	2022	1 year	3 years	2021
MW Multicaps. Europe	5,00%	-14,97%	-36,55%	-35,48%	7,60%	30,20%
Stoxx 600 NR	6,35%	-5,56%	-13,48%	-11,10%	11,23%	24,91%
Relative performance	-1,35%	-9,41%	-23,07%	-24,38%	-3,63%	5,29%

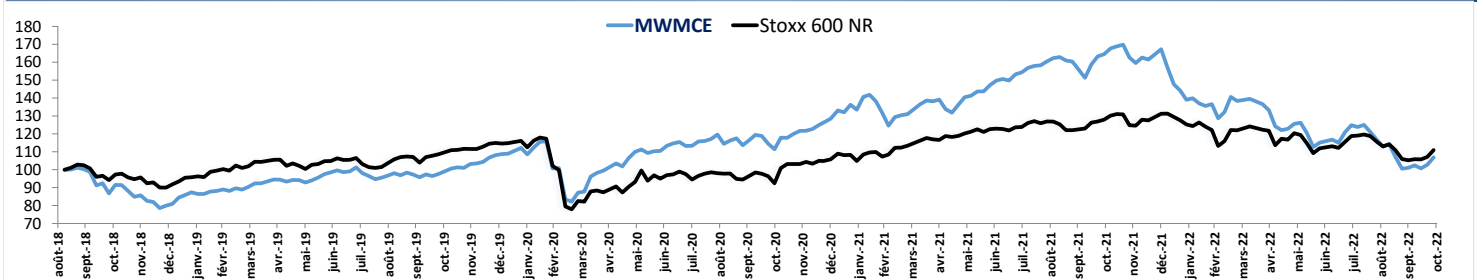
* Funds launched the 03/09/2018.

INDICATORI DI RISCHIO*

Volatility		Sharpe Ratio		Appraisal ratio
Funds	Indicator	Funds	Indicator	
23,41%	17,57%	-1,50	-0,55	#N/A N/A

* Past returns are not indicative of future performance.

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE



PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Alleggerite	Posizioni Vendute
- ATOSS SOFTWARE AG - SOL SPA		- QT GROUP OYJ	- SALMAR ASA - VGP

COMMENTO DEL GESTORE

Le ultime statistiche testimoniano un significativo rallentamento dell'economia globale. Nelle principali zone economiche la crescita è ormai prossima o inferiore allo zero e i rischi di recessione nei prossimi mesi sono sempre più elevati. Purtroppo, per il momento, questa stagnazione economica non ha avuto effetti evidenti sulla dinamica inflazionistica. In Europa, trainata in particolare dalla crisi energetica, l'inflazione ha ormai raggiunto il 10%. Negli Stati Uniti, l'ottima resistenza del mercato del lavoro implica ancora il rischio di una spirale salari-prezzi travolgente. Di fronte a questa situazione, le banche centrali non hanno altra scelta che perseguire un aggressivo inasprimento delle condizioni monetarie. A settembre, la Banca Centrale Europea e la Federal Reserve negli Stati Uniti hanno aumentato i tassi di riferimento di 75 pb.

I tassi di interesse hanno subito un'ulteriore spinta al rialzo. Pertanto, il tasso decennale tedesco è aumentato di 55 pb al 2,1% e quello americano a 10 anni di 75 pb, passando dal 3,1% al 3,85%. In entrambi i casi livelli record da oltre 10 anni. La stagnazione economica, l'inflazione elevata, l'inasprimento delle condizioni monetarie, insieme a un contesto geopolitico molto teso, spiegano tutti il forte aumento dell'avversione al rischio lo scorso mese. In questo contesto, i mercati azionari hanno subito un forte calo con ribassi dal 7 al 10% per i principali mercati azionari. In questo contesto, anche il mercato del debito privato ha sofferto. Così lo spread IG in € si è allargato di 23 bps e ha chiuso il mese a 225 bps. A parte il breve periodo marzo-aprile 2020, questi livelli sono ai massimi dalla crisi dell'eurozona nel 2012.

Nel mese il comparto ha perso il 10,8%, mentre l'indice Stoxx 600 Net Return ha mostrato una performance del -6,5%. Questa sottoperformance riflette lo sviluppo relativamente più debole dei titoli growth a bassa capitalizzazione che sono più vulnerabili all'aumento dei tassi di interesse indipendentemente dalla loro solidità finanziaria e dalle prospettive operative a medio termine.

Sebbene la stragrande maggioranza delle posizioni del comparto abbia chiuso il mese in perdita, alcuni titoli hanno registrato performance positive dalla fine di agosto, con K92 Mining (+13,8%) e Comer Industries (+15,5%) i maggiori contributi.

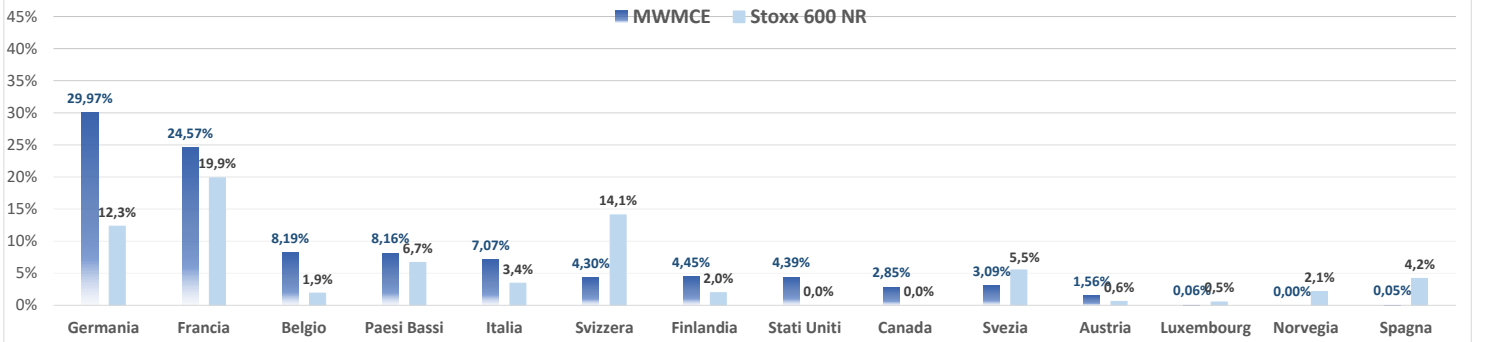
Tra i maggiori contributori negativi, Alfen Beheer (-16%), Datagroup (-17,9%) e AT&S (-24,4%) sono tutti spiegati dagli sviluppi del mercato, senza apparenti ragioni a livello aziendale. Steico (-42,9%) ha risentito dei timori di un rallentamento delle costruzioni in Germania e Salmar (-44,3%) è stata colpita dall'annuncio di una massiccia tassa sui produttori di salmone da parte del governo norvegese.

Nel corso del mese abbiamo ceduto le restanti posizioni in Befesa, Partners Group e Smartbroker. Abbiamo continuato a rafforzare la nostra posizione in Hexatronic.

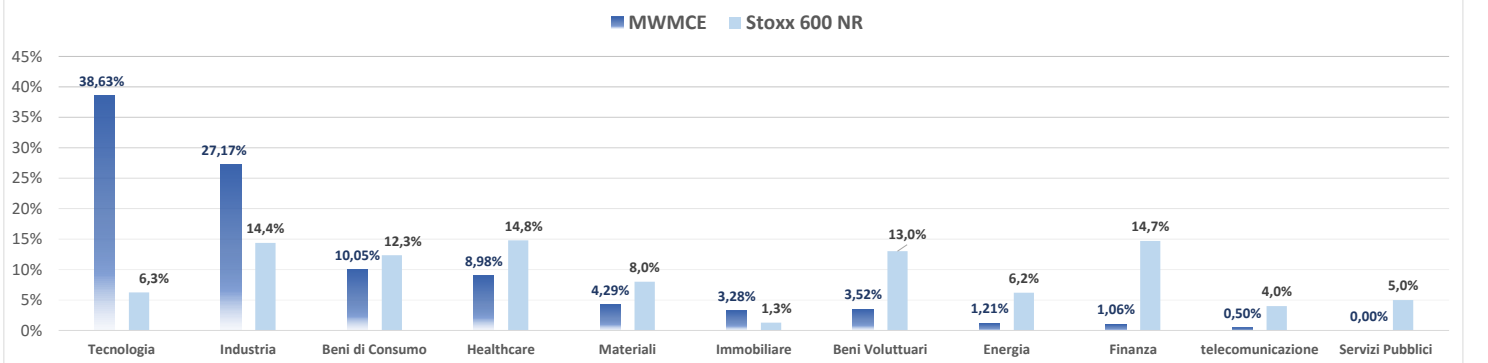
PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI				
Nome	%	Moeta	Caese	Settore
Lotus Bakeries NV	6,65%	EUR	Belgio	Beni di Consumo
SES-imagotag SA	4,14%	EUR	Francia	Tecnologia
Alfen Beheer BV	6,13%	EUR	Paesi Bassi	Industria
AIXTRON SE	3,69%	EUR	Germania	Tecnologia
Datagroup SE	3,42%	EUR	Germania	Tecnologia

MAIN PERFORMANCE CONTRIBUTORS OF THE MONTH			
Positivo	% di media AUM	Negativo	% di media AUM
Alfen Beheer BV	0,79%	K92 Mining Inc	-0,84%
SES-imagotag SA	0,76%	Marvell Technology Inc	-0,17%
Lotus Bakeries NV	0,48%	Dassault Systemes SA	-0,17%
Incap Oyj	0,47%	Catana	-0,16%
Nexus AG	0,43%	AT&S Austria Technolo	-0,13%

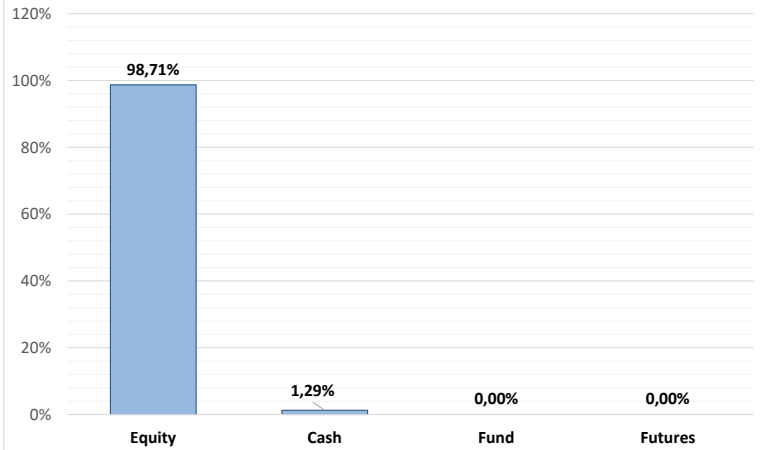
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



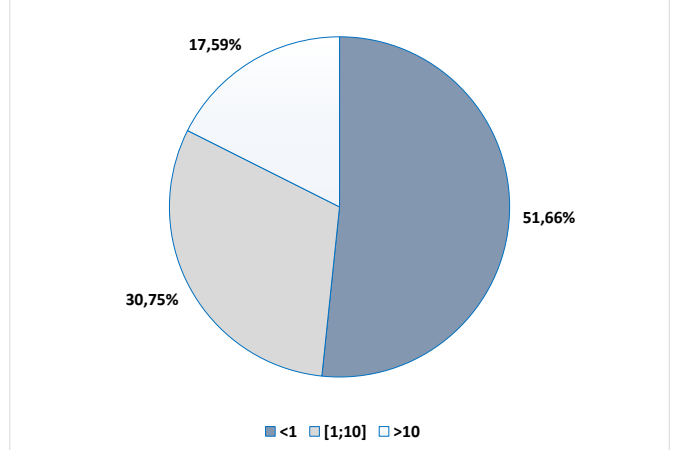
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



CHARACTERISTICS of Share Class CIP

	Retail (AC)	Institutionnels (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
Categorie d'investitori	Retail (AC)	Institutionnels (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
Codice ISIN	LU1868452340	LU2334080855	LU2334080939
Spese di gestione	2,00%	2,20%	1%
Commissioni di performance	20%	20%	10%
Spese di gestione	2% max	None	None
Data di costituzione	3 settembre 2018	2 novembre 2021	30 novembre 2021
Investimento minimo	1 parte	1 parte	125 000 EUR
Divisa		EUR	
Benchmark		Eurostoxx 600 Net Return	
Spese di riscatto		None	
Valorizzazione		Daily	
Struttura		Sub-Funds of an open-ended investment fund incorporated in Luxembourg	
Depositario		CACEIS Luxembourg	
Regolamento		D+2	

Legal form : Sub-funds of an open-ended investment fund incorporated in Luxembourg, intended for institutional investors particularly

Questi OICVM sono riconosciuti dal Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

MW GESTION - Autorizzata dall'AMF GP 92 - 014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321

Tel : 01 42 86 54 45 - Fax : 01 47 03 45 97 - contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Documento non contrattuale