



## MW ACTIONS EUROPE

### STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

La classificazione del comparto è "Azioni Europee". L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il suo indice di riferimento, il Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index (denominato in euro – corrisponde all'indice Bloomberg Eurozone 50, dividendi reinvestiti al netto delle imposte e il suo codice Bloomberg è EURODN50 Index) nel periodo consigliato, periodo di investimento di 5 anni, attraverso la selezione di azioni europee al fine di ricercare l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Questo Comparto conforme alle norme europee è gestito in maniera attiva e discrezionale. L'attivo del Comparto è investito costantemente dal 75% al 100% in azioni europee di cui al minimo 75% in azioni idonee al PEA (Piano di Risparmio in Azioni). Gli investimenti vengono realizzati in azioni di grandi capitalizzazioni per il 65% del patrimonio netto, e in piccole e medie capitalizzazioni (inferiori a 1 miliardo di euro) per il 15% del patrimonio netto. Al fine di diversificare le strategie di gestione messe in atto nel portafoglio, il gestore potrà investire al massimo il 25% del suo attivo in titoli di credito e strumenti del mercato monetario e obbligazionario senza criterio di valutazione. Il Comparto potrà essere investito fino al 10% massimo in quote o azioni di OICVM. Il Comparto può fare ricorso a strumenti derivati. Il gestore interverrà sui derivati, sia per coprire, sia per aumentare la sua esposizione azionaria. Il ricorso ai derivati potrà servire per coprire il rischio di cambio.

CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024



Cyril  
DEBLAYE

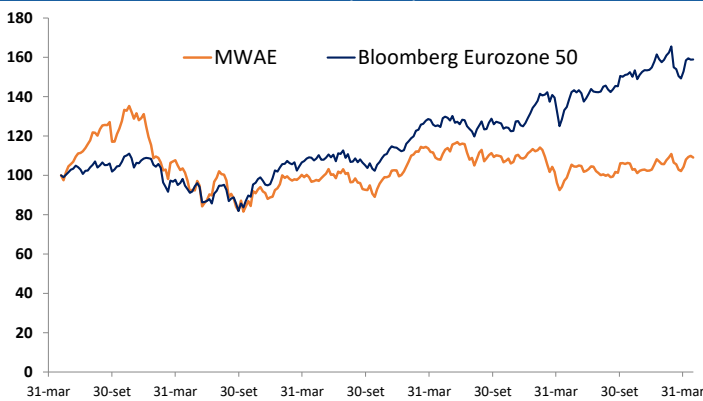


Rémy  
CUDENNEC



Parte	ISIN	30/04/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,5714 €	6,34%	44m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	93,8800 €	6,67%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	94,2300 €	6,28%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,5758 €	6,51%		MWAEICP LX Equity

### ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



### PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni	5 anni
MW Actions Europe	7,13%	2,55%	6,34%	11,24%	15,35%	17,18%
Bloomberg Eurozone 50	6,57%	0,22%	3,05%	18,90%	49,67%	70,21%
<b>Variazione</b>	<b>0,56%</b>	<b>2,33%</b>	<b>3,29%</b>	<b>-7,66%</b>	<b>-34,32%</b>	<b>-53,03%</b>

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXSE Index; dal 28/01/2016 al 31/12/2024 Eurostoxx 50 Net Return, nel Bloomberg Eurozone 50 Net Return

### PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	6,34%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	3,05%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
<b>Variazione</b>	<b>3,29%</b>	<b>-28,38%</b>	<b>-4,15%</b>	<b>-3,74%</b>	<b>-20,56%</b>	<b>17,78%</b>

### INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
<b>1 anno</b>	14,62	15,03	0,70	1,02	-1,16
<b>3 anni</b>	14,74	12,63	0,21	0,97	-1,02
<b>5 anni</b>	19,33	15,01	0,17	0,69	-0,57

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

### PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
- BAE SYSTEMS PLC		- DEUTSCHE TELEKOM AG-REG - ADIDAS AG - AIR LIQUIDE SA - PRYSMIAN SPA	

### 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.

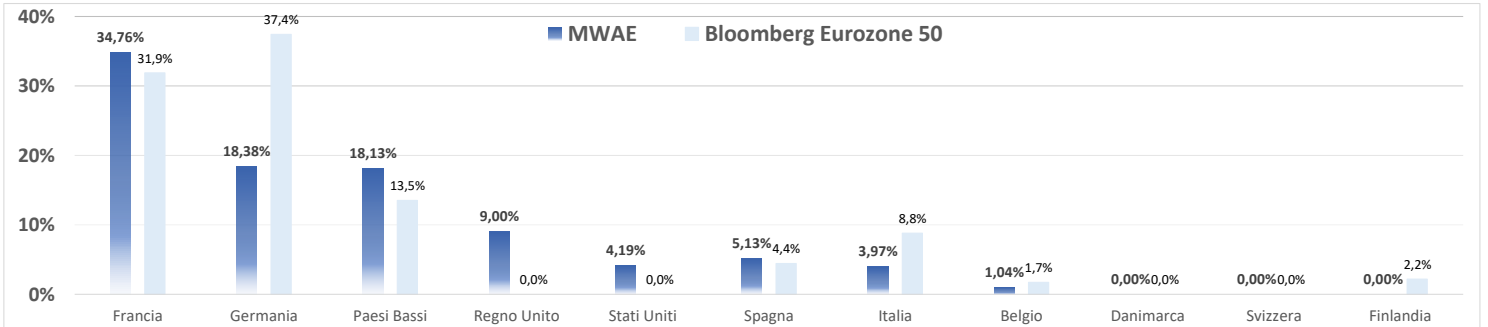
Sui mercati azionari si è registrato un netto rimbalzo. I buoni risultati del primo trimestre si sono aggiunti alle speranze di distensione geopolitica. In Europa, l'indice STOXX 600 è salito di oltre il 5%. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 è salito del 10%, trainato dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale.

Il fondo ha beneficiato della sua forte esposizione agli investimenti in semiconduttori, settore in cui ASML e ASM International hanno registrato una performance superiore alla media, nonché della sua esposizione al settore industriale, con Schneider Electric, Siemens e Prysmian che hanno registrato un rialzo di circa il 20%. Nel corso del mese abbiamo ridotto le nostre posizioni in Deutsche Telekom, Adidas, Air Liquide e Prysmian e abbiamo aperto una posizione in BAE Systems, una società britannica operante nel settore della difesa. Il fondo ha registrato un rialzo del 7,1% nel corso del mese, sovraperformando il benchmark di 56 punti base. La performance da inizio anno alla fine di aprile è stata del 6,3%, con una sovraperformance del 3,3% rispetto al benchmark.

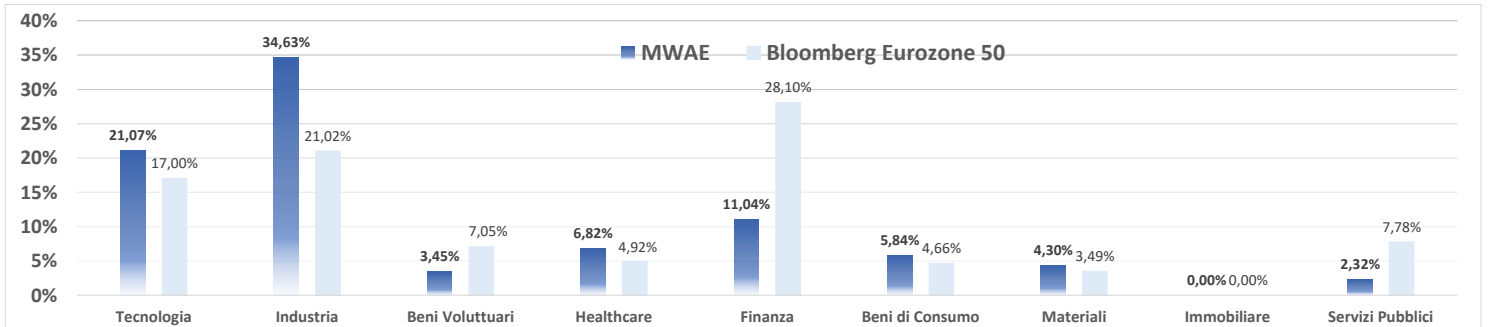
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	8,83%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	6,09%	EUR	Francia	Industria
ASM International NV	4,99%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Deutsche Boerse AG	4,30%	EUR	Germania	Finanza
Air Liquide SA	4,30%	EUR	Francia	Materiali

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASM International NV	1,25%	Deutsche Telekom AG	-0,35%
Schneider Electric SE	0,96%	MTU Aero Engines AG	-0,18%
Siemens AG	0,83%	AstraZeneca PLC	-0,17%
ASML Holding NV	0,82%	UCB SA	-0,13%
Prysmian SpA	0,81%	Eurofins Scientific	-0,10%

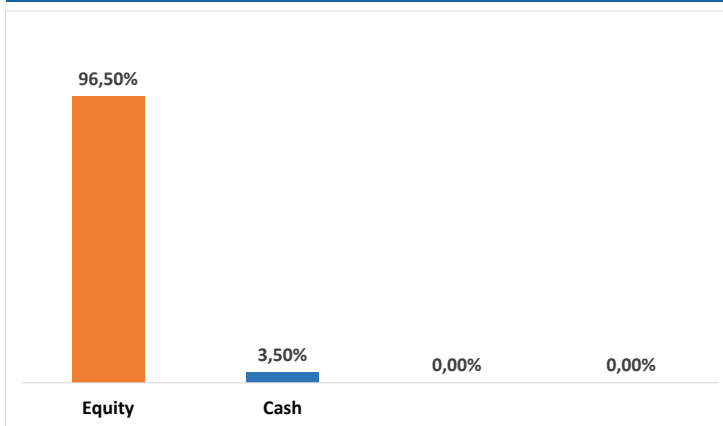
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



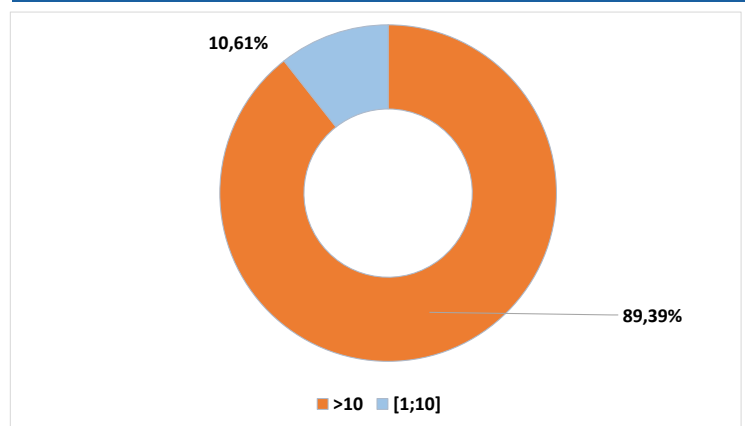
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



#### RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



#### CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	Retail (C-I)	Institutional (CI-P)	Institutionnels (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
Codice ISIN	LU1061712466	LU1061712540	LU2334080426	LU2334080699
Spese di gestione	2%	1.5%	2.2%	1%
Commissioni di performance	Zero	20%	20%	10%
Spese di sottoscrizione (max)	2%		Zero	
Spese di riscatto (max)	Zero		Zero	
Data di costituzione	1 août 2014	1 août 2014	22 septembre 2021	30 novembre 2021
Investimento minimo	1 parte	1 parte	1 parte	125 000EUR
Divisa	EUR			
Indice di riferimento	Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index			
Spese di riscatto	zero			
Valorizzazione	Giornaliera			
Struttura	This UCITS is a sub-fund of the SICAV MW ASSET MANAGEMENT			
Centralizzazione degli ordini	Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione			
Depositorio	CACEIS Luxembourg			
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